

Επενδυτικός σκοπός

Η Alpha Trust Ανδρομέδα, Α.Ε.Ε.Χ. είναι Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών που επιδιώκει να επωφεληθεί από υποτιμημένες αξίες στην Ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων. Το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η Alpha Trust.

Σχόλιο διαχειριστή

- Η ελληνική οικονομία έχει εισέλθει σε τροχιά ανάκαμψης καθώς το ΑΕΠ αυξήθηκε το τρίτο τρίμηνο του 2017 κατά 1,3% σε ετήσια βάση. Είναι η πρώτη φορά κατά την διάρκεια της κρίσης που η οικονομική δραστηριότητα παρουσιάζει ανάκαμψη για τρία συνεχόμενα τρίμηνα. Η ανάκαμψη της οικονομίας αποτυπώνεται και σε αρκετούς βασικούς δείκτες της οικονομικής δραστηριότητας, όπως της βιομηχανικής παραγωγής, των λιανικών πωλήσεων, των εξαγωγών, της μεταποιητικής δραστηριότητας και του οικονομικού κλίματος. Με βάση τα στοιχεία του Σεπτεμβρίου 2017, η ανεργία μειώθηκε σε 20,5%, έναντι υψηλών 27,5% το 2014.
- Οι αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, σημείωσαν εντυπωσιακή αποκλιμάκωση, ενώ η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε ανταλλαγή των PSI ομολόγων, κάνοντας ένα σημαντικό βήμα στη διαχείριση χρέους ενόψει της λήξης του Τρίτου Προγράμματος τον Αύγουστο. Στο τέταρτο τρίμηνο, ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index), παρουσίασε αξιοσημείωτα κέρδη 15% ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 369 μονάδες βάσης.
- Παράλληλα, η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε τεχνική συμφωνία με τους θεσμούς για την τρίτη αξιολόγηση του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η οριστική συμφωνία αναμένεται να βελτιώσει περαιτέρω το μακροοικονομικό περιβάλλον και να επιταχύνει την ανάπτυξη κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2017 και το 2018. Η επιτυχής και γρήγορη ολοκλήρωση της τέταρτης και τελευταίας αξιολόγησης θα σηματοδοτήσει την ολοκλήρωση του Τρίτου Προγράμματος της Οικονομικής Προσαρμογής και την επιστροφή στην κανονικότητα.
- Εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, οι ελληνικές μετοχές αναμένεται να επηρεαστούν από την ανοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας, τη συνέχιση της μείωσης του κινδύνου της χώρας καθώς και την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων.
- Κατά την διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2017, η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου της Ανδρομέδα κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 4,81%.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3Μ	4,27%	4,81%
6Μ	7,43%	2,68%
9Μ	43,48%	13,68%
1 ΕΤΟΣ	41,43%	25,08%

Στοιχεία αποδόσεων Δ' τριμήνου 2017

31/12/2017	30/09/2017	%
------------	------------	---

alpha trust ανδρομέδα

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	26,866	25,634	4,81%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	19,800	18,990	4,27%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	802,37	755,61	6,19%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α.	1.247,44	1.167,44	6,85%
FTSE/X.A. LARGE CAP	2.083,22	1.980,64	5,18%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	3.462,23	3.179,64	8,89%
FTSE/X.A. MID CAP	1.198,22	1.023,97	17,02%

Επίσεις Αποδόσεις (4)

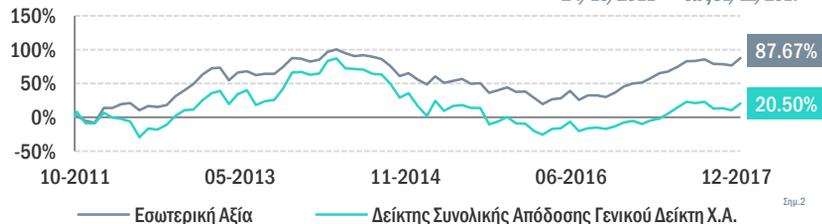
2017	25,08%
2016	8,51%
2015	-11,31%
2014	-14,56%
2013	11,79%
2012	77,67%
2011	-32,68%
2010	-5,91%
2009	5,16%
2008	-40,11%
2007	14,69%

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από 1/Ιούλιο 25/07/2000 έως 31/12/2017



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011² έως 31/12/2017

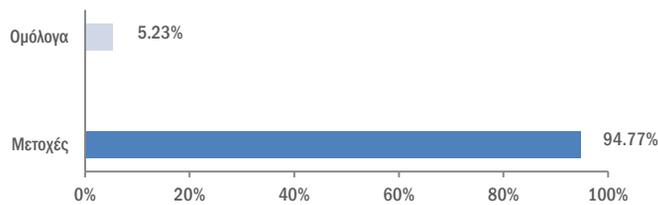


Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή
(29/04/14)	M	0,8	(26/03/09)	E	12,0
(23/11/11)	E	100,0	(14/08/08)	M	8,0
(09/09/11)	E	5,0	(12/03/08)	M	15,0
(21/03/11)	E	10,0	(10/08/07)	M	10,0
(10/09/10)	E	5,0	(09/03/07)	M	17,0
(22/04/10)	M	10,0	(10/08/06)	M	8,0
(29/09/09)	E	6,0			

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό σφραγιστικό στην 31/12/2017 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg Σημειώσεις: (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λίσσα και εξακαθάριση της Εταιρείας. (2) Η εκτίμηση του ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α., πριν την έναρξη υπολογισμού του από το ΧΑ (1/3/2001) έχει γίνει με τη χρήση του Σταθμισμένου D.Y. του συνόλου της αγοράς, με βάση τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών. (3) Προσαρμοσμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012. (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερισμάτων, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Δ' τρίμηνο 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	(1)	ΓΔΧΑ
OBSERVED VOLATILITY	8,85%	VOLATILITY 16,74%
DOWNSIDE VOLATILITY	6,10%	BETA 0,42
SHARPERATIO	2,86	RSQUARE 61,71%
SORTINO RATIO	4,15	CORRELATION 0,79

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE-AT-RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)

VALUE-AT-RISK -1,80%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΠΕΡΙΚΗ ΑΕΙΑ	€26,87
ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€19,80
ΕΣΛΕΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€11,22 εκ
DISCOUNT (31/12/2017)	-26,30%
DISCOUNT-ΜΕΤΣΤΟ (2017)	-41,81%
DISCOUNT-ΕΛΛΗΣΤΟ (2017)	-23,00%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€11,71 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€8,27 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΩΣΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	16.472

Μηνιαία Απόδοση (%)

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2017	1,04%	4,06%	4,65%	1,52%	4,14%	4,72%	0,28%	1,22%	-3,49%	-0,29%	-0,95%	6,11%	25,08%
2016	-7,03%	-7,06%	6,19%	0,86%	8,69%	-9,73%	5,34%	0,13%	-1,64%	5,02%	6,60%	2,90%	8,51%
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%	2,94%	-4,53%	0,43%	-11,31%
2014	1,52%	6,15%	1,84%	-2,83%	-2,08%	0,78%	-1,27%	-1,68%	-5,79%	-8,29%	2,64%	-5,68%	-14,56%
2013	5,70%	0,39%	-10,57%	7,35%	1,03%	-3,44%	1,17%	0,07%	6,09%	7,70%	-0,64%	-2,12%	11,79%
2012	24,15%	-0,25%	5,28%	1,07%	-8,53%	5,61%	-1,35%	2,33%	11,00%	6,96%	6,26%	9,60%	77,67%
2011	3,53%	0,62%	-1,87%	-2,10%	-3,47%	-4,84%	-2,35%	-11,25%	-7,03%	0,80%	-6,76%	-3,29%	-32,68%
2010	-3,22%	-0,60%	6,56%	-2,56%	-5,31%	-4,89%	6,27%	-2,00%	-2,15%	2,67%	-2,37%	2,40%	-5,91%
2009	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%	-0,34%	-5,86%	0,09%	5,16%
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%	-13,70%	-1,39%	-0,36%	-40,11%
2007	5,35%	-2,48%	1,53%	5,33%	3,87%	1,49%	-1,30%	-2,35%	3,46%	1,73%	-2,23%	0,02%	14,69%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 31/12/2017 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg. Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/12/2016 - 31/12/2017. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανακοίνωση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιώδης ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust είναι διαχειρίστρις της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2017).

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	20,68%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,07%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,64%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	12,49%
Τεχνολογία	10,52%
Πρώτες Ύλες	9,94%
Ενέργεια	4,37%
Τηλεπικοινωνίες	3,79%
Κοινής Ωφελείας	2,82%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	10,52%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΥΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	9,94%
ΜΥΤΗΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,57%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛΕΝΑΣ (ΚΟ)	Ενέργεια	4,37%
ΟΠΑ ΑΕ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΠΛΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦ.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,34%

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (ΙΡΟ)	19/12/2001
ΔΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2019	ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG CODE	ANDROGA
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	REUTERS RIC	ANDRAT
		ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α.	ANDRO

ΕΤΑΙΡΕΙΑΝ.3371/2005 ΑΔ.ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦ.:5/192/6.6.2000 ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 003882701000