



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.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	-7,95%	-1,30%
6 μήνες	-6,08%	-7,46%
9 μήνες	-22,78%	-8,49%
1 έτος	-19,79%	-11,31%
Από ίδρυση (25/7/00)	177,97% (από IPO:19/12/01)	6,61%

Στοιχεία αποδόσεων Δ' τριμήνου 2015

	31/12/2015	30/09/2015	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	19,795	20,056	-1,30
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	13,900	15,100	-7,95
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	631,35	654,20	-3,49
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	939,41	972,69	-3,42
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	183,34	189,77	-3,39
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	2.171,96	1.980,43	9,67
FTSE/Χ.Α. MID CAP	816,44	817,48	-0,13

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			

Μηνιαία Απόδοση (4)

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	σύνολο
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%
2006	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	20,89%
2005	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	21,17%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Δεκεμβρίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Alpha Trust

Σημειώσεις: (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λύση και εκκαθάριση 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 μερίσματος, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

Σχόλιο διαχειριστή

Κατά την διάρκεια του 4ου τριμήνου, η διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, καθώς και η αναπροσαρμογή των διαφόρων χρηματιστηριακών δεικτών μετά την εισαγωγή των νέων τραπεζικών μετοχών, οδήγησαν το Γενικό Δείκτη του ΧΑ στις 559 μονάδες, σε νέα χαμηλά 42 μηνών. Σε ετήσια βάση, η χρηματιστηριακή αγορά ολοκλήρωσε το εξαιρετικά δύσκολο 2015 με ζημιές 23,58% στις 631,35 μονάδες.

Η επιτυχημένη ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών αποτελεί σημαντικό βήμα για την εφαρμογή του τρίτου προγράμματος στήριξης και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης. Η επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων από το τέλος Ιουνίου επηρέασε την οικονομία καθώς σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία το ΑΕΠ γ' τριμήνου 2015 μειώθηκε κατά 0,9%.

Σε εταιρικό επίπεδο, τα αποτελέσματα εννεαμήνου 2015 αρκετών εισηγμένων εταιριών ήταν ικανοποιητικά με τον κλάδο των διυλιστηρίων να συντελεί στο θετικό αποτέλεσμα. Στον τομέα των ιδιωτικοποιήσεων, η Ελλάδα προχώρησε σε συμφωνία ύψους 1,2 δις. για την εκμετάλλευση των περιφερειακών αεροδρομίων από την Ferrovial ανοίγοντας έτσι το δρόμο και για άλλες ιδιωτικοποιήσεις οι οποίες έχουν καθυστερήσει.

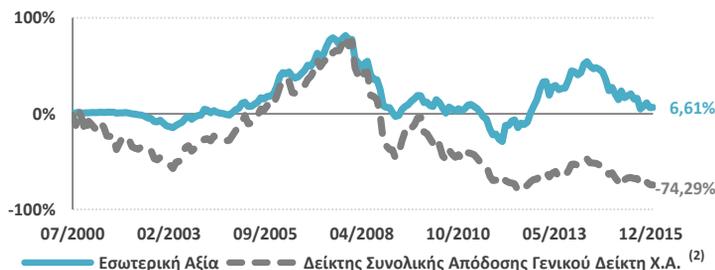
Η θετική αξιολόγηση των δημοσιονομικών, διαρθρωτικών και οικονομικών μεταρρυθμίσεων σύμφωνα με το πρόγραμμα διάσωσης, τυχόν μέτρα ελάφυνσης του χρέους και η βελτίωση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης αποτελούν θετικούς καταλύτες για την πορεία την χρηματιστηριακής αγοράς.

Κατά το δ' τρίμηνο του 2015, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας σημείωσε απώλειες της τάξης του 1,3%. Η υπερπόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι της αγοράς ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών θέσεων σε μετοχές και ελληνικά κρατικά ομόλογα.

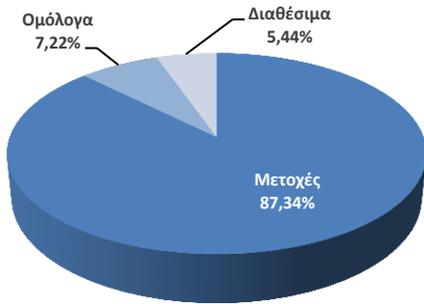
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011(1)



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	15,00%
Τεχνολογία	9,74%
Ταξίδια & Αναψυχή	8,80%
Τράπεζες	7,41%
Χημικά	7,14%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	6,95%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,62%
Τηλεπικοινωνίες	4,26%
Πετρέλαιο & Αέριο	4,14%
Ακίνητη Περιουσία	3,80%
Πρώτες Ύλες	2,85%
Εμπορικά Οχήματα και Φορτηγά	2,52%
Γενικό Εμπόριο	2,50%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,45%
Τρόφιμα & Ποτά	2,10%
Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός	1,06%

Risk report Δ' τρίμηνο 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

Observed volatility	26,43%
Downside volatility	17,92%
Sharpe ratio	-0,426
Sortino ratio	-0,628

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

Value-at-risk	-4,56%
---------------	--------

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	50,07%
Beta	0,461
R square	75,77%
Correlation	0,870

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Χημικά	7,14%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,44%
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	4,30%
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	4,26%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΛΥΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	Πετρέλαιο & Αέριο	4,14%

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 19,795
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 13,900
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 8.266.441,46
PREMIUM / DISCOUNT (31/12/2015)	-29,76%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2015)	-8,66%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2015)	-39,86%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 8,26 εκ.
MARKET CAP	€ 5,80 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608

Στοιχεία Εταιρείας

ΝΟΜΙΣΜΑ	ΕΥΡΩ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦ.: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	
ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (ΙΠΟ)	19/12/2001
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDR.AT
ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α.	ANDRO

Τατού 21, Κηφισιά, 145 61 / Τηλ: +30 210 6289200 / Fax: +30 210 6234242 / email: andromeda@alphatrust.gr / website: www.andromeda.eu

Σημαντικές Πληροφορίες: Οι Πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 31 Δεκεμβρίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Alpha Trust

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/12/2014-31/12/2015. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση 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 ακρίβειά 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 ζημιολόγος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2015).