

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
3Μ	3,04%	-2,03%
6Μ	37,61%	8,47%
9Μ	35,64%	19,34%
1 ΕΤΟΣ	49,76%	37,47%

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2017

alpha trust ανδρομέδα

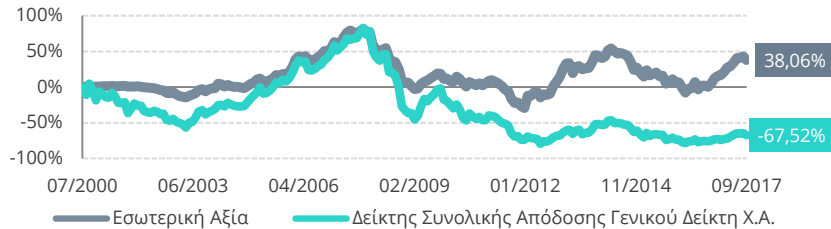
	29/09/2017	30/06/2017	%
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	25,634	26,165	-2,03%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	18,990	18,430	3,04%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	755,61	823,74	-8,27%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.167,44	1.269,78	-8,06%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.980,64	2.153,01	-8,01%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	3.179,64	3.076,47	3,35%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.023,97	1.091,73	-6,21%

Σχόλιο διαχειριστή

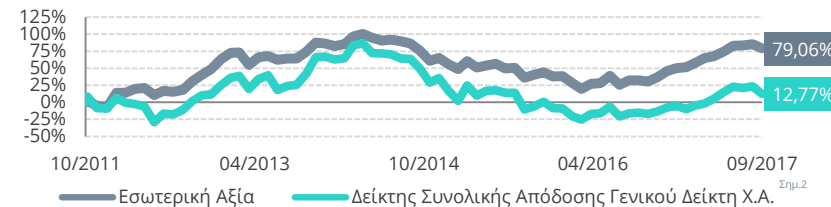
- Η Ελλάδα επέστρεψε στις διεθνείς αγορές ομολόγων τον Ιούλιο με την έκδοση ομολόγου για πρώτη φορά μετά από τρία έτη, κάνοντας το πρώτο βήμα για την οικονομική της ανεξαρτησία ενόψει της λήξης του Τρίτου Προγράμματος τον επόμενο χρόνο. Η μείωση του κινδύνου της χώρας, μετά το κλείσιμο της δεύτερης αξιολόγησης, συνετέλεσε στη θετική πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς, έως το τέλος Αυγούστου. Από τις αρχές Σεπτεμβρίου όμως, ο προβληματισμός για την κεφαλαιακή ενίσχυση των τραπεζών, τη διάρκεια της τρίτης αξιολόγησης, καθώς και την επίδραση του γερμανικού εκλογικού αποτελέσματος στο Ελληνικό Πρόγραμμα συνετέλεσαν στη σημαντική αύξηση της μεταβλητότητας στο Χρηματιστήριο.
- Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία παρουσίασε σημάδια ανάκαμψης, ενώ η ολοκλήρωση της β' αξιολόγησης ήταν σημαντική για οικονομική δραστηριότητα. Σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, η οικονομία παρουσίασε θετικό ρυθμό ανάπτυξης κατά 0,8% σε ετήσια βάση κατά το β' τρίμηνο του 2017, ξεπερνώντας την άνοδο κατά 0,4% του α' τριμήνου 2017. Η ανοδική πορεία του τουρισμού επιβεβαιώνει τις εκτιμήσεις ότι το 2017 θα αποτελεί ακόμη μια χρονιά ρεκόρ. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, το επτάμηνο του 2017 οι εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 6,4% στα 7 δισ. ευρώ και οι αφίξεις κατά 8% στα 13,08 εκατ. έναντι 12,1 εκατ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα. Σε εταιρικό επίπεδο, οι εισηγμένες εταιρίες ολοκλήρωσαν τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων α' εξαμήνου 2017. Αρκετές προχώρησαν σε περαιτέρω απομόχλευση των ισολογισμών τους και αύξηση των κερδών τους.
- Καταλύτες για τη χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμείνει υποστηρικτικό, αποτελούν η επιτυχής και έγκαιρη ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης, η επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, καθώς και η επάνοδος της ελληνικής οικονομίας σε διατηρήσιμη αναπτυξιακή πορεία.
- Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν μικρή μεταβολή το 3ο τρίμηνο του 2017. Η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) σημείωσε μικρές απώλειες -0,46%, ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 520 μονάδες βάσης.
- Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2017, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα υπεραπόδωσε έναντι του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α. κατά 6,03%, καθώς η απόδοση της μειώθηκε κατά -2,03%, έναντι απωλειών της τάξεως του -8,06% του αντίστοιχου δείκτη. Η υπεραπόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι του Χρηματιστηρίου ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών επιλογών του, καθώς και της μικρότερης έκθεσης στον τραπεζικό κλάδο.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/09/2017



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 Σημ.1 έως 30/09/2017



Ετήσιες Αποδόσεις (4)

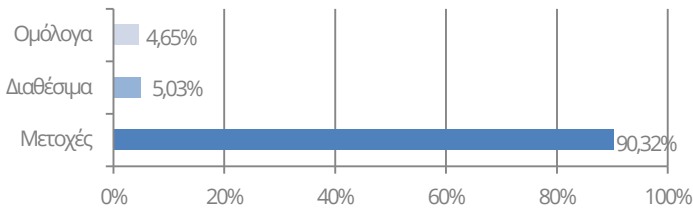
Χρόνος	Απόδοση (%)
2016	8,51%
2015	-11,31%
2014	-14,56%
2013	11,79%
2012	77,67%
2011	-32,68%
2010	-5,91%
2009	5,16%
2008	-40,11%
2007	14,69%

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 αφορούν στην 30/09/2017 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 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.

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Γ' τριμήνου 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ(1)	(1)	Γ.Δ.Χ.Α
OBSERVED VOLATILITY	9,74%	VOLATILITY 18,03%
DOWNSIDE VOLATILITY	6,46%	BETA 0,45
SHARPE RATIO	3,88	R.SQUARE 68,02%
SORTINO RATIO	5,84	CORRELATION 0,82

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

VALUE-AT-RISK -1,52%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 25,63
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 18,99
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 10.704.900,84
DISCOUNT (29/09/2017)	-25,92%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2017)	-41,81%
DISCOUNT -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2017)	-24,07%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΙΑ	€ 10,98 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 7,93 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΩΦΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	15.053

Μηνιαία Απόδοση (4)

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%				19,34%
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 30/09/2017 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg. Σημειώσεις (1) Αφορούν στοιχεία 30/09/2016 - 30/09/2017. (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. Μέρους 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 ζημιολογός 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 30/09/2017).

Τατσίου 21, Κηφισιά, 145 61 Τηλ: +302106289200, email: andromeda@alphatrust.gr, website: www.andromeda.eu

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	22,55%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	16,56%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	11,72%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	11,57%
Πρώτες Ύλες	10,37%
Τεχνολογία	9,50%
Τηλεπικοινωνίες	4,89%
Ενέργεια	4,36%
Κοινής Ωφελείας	2,92%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	10,37%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	Τεχνολογία	9,50%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ.	Τηλεπικοινωνίες	4,89%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,58%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,55%

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (ΙΡΟ)	19/12/2001
ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2019	ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΕΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	REUTERS RIC	ANDR.AT
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ		ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α.	ANDRO

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ:Κεφ: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000