

Επενδυτικός σκοπός

Η alphatrust 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 alphatrust

Στοιχεία αποδόσεων ⁽⁴⁾

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 Μ	1,53%	-0,76%
6 Μ	-8,05%	-1,95%
9 Μ	4,03%	0,86%
1 ΕΤΟΣ	8,46%	5,71%

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2018

28/09/2018 29/06/2018 %

alphatrust ανδρομέδα ⁽⁴⁾

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	26,395	26,597	-0,76%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	19,900	19,600	1,53%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	691,69	757,57	-8,70%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.093,66	1.196,08	-8,56%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.822,33	1.986,85	-8,28%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	3.916,64	3.893,69	0,59%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.115,05	1.233,61	-9,61%

Ετήσιες 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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 28/09/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **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

Η ελληνική οικονομία συνέχισε την ανάκαμψη της για 6^ο συνεχόμενο τρίμηνο, καθώς σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά +1,8% το 2ο τρίμηνο του 2018. Η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των εξαγωγών συνεισέφεραν θετικά στη διαμόρφωση του ΑΕΠ.

Σε εταιρικό επίπεδο και σύμφωνα με τα δημοσιευμένα αποτελέσματα του 1ου εξαμήνου του 2018, συνεχίστηκε η βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων των εισηγμένων στις πωλήσεις και τα λειτουργικά αποτελέσματα αλλά κυρίως στα καθαρά κέρδη. Αρκετές εταιρείες συνέχισαν την απομόχλευση των ισολογισμών τους.

Η Ελλάδα μετά από 8 χρόνια και τρία προγράμματα οικονομικής στήριξης, ολοκλήρωσε και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής τον Αύγουστο, γεγονός όμως που δεν προεξοφλήθηκε θετικά από το Χρηματιστήριο. Η λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του χρέους και τη μεσοπρόθεσμη βιωσιμότητά του καθώς και η ύπαρξη κεφαλαιακού αποθέματος για την κάλυψη τυχόν αναγκών τα επόμενα δύο χρόνια, δεν ήταν ικανά για να ενισχυθεί το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Η αρνητική επίδραση εξαιτίας της κλιμάκωσης του εμπορικού πολέμου, της σταδιακής αλλαγής της νομισματικής πολιτικής των Κεντρικών Τραπεζών, των αναταράξεων στις αναπτυσσόμενες αγορές, των εξελίξεων στην Ιταλία για τον προϋπολογισμό της αλλά και στο εσωτερικό λόγω της αβεβαιότητας για τυχόν μη τήρηση των συμφωνηθέντων μεταρρυθμίσεων οδήγησαν το Γενικό Δείκτη του ΧΑ στις 691,69 μονάδες με απώλειες της τάξεως του -8,70% για το τρίτο τρίμηνο του έτους και -13,79% από την αρχή του έτους.

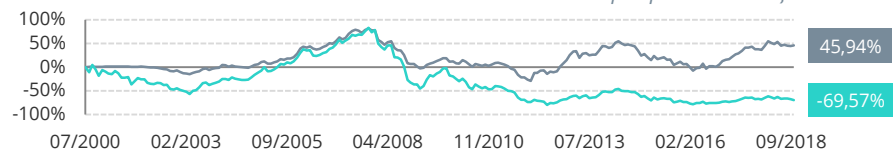
Στο ίδιο διάστημα, ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το τρίτο τρίμηνο σημείωσε αρνητική απόδοση -1,20% ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου 10 ετίας έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 371 μονάδες βάσης.

Εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, οι ελληνικές μετοχές αναμένεται να επηρεαστούν από την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων αλλά κυρίως από τη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας και των θεμελιωδών μεγεθών των εταιρειών.

Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2018, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας υπεραπόδωσε έναντι του Γενικού Δείκτη Συνολικής Απόδοσης του Χ.Α. κατά +7,8%. Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου μειώθηκε κατά 0,76% στο τρίμηνο, ενώ από την αρχή του έτους αυξήθηκε κατά 0,86%.

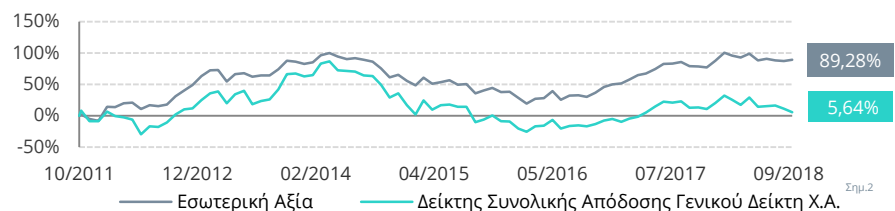
Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από Ίδρυση 25/07/2000 έως 28/09/2018



— Εσωτερική Αξία — Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α.

Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 ^{Σημ.1} έως 28/09/2018

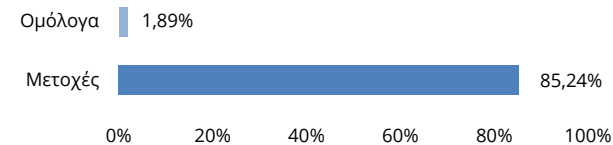


— Εσωτερική Αξία — Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α. ^{Σημ.2}

Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου ⁽³⁾

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €
(05/04/18)	M	0,75	(29/09/09)	E	6,0
(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

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Γ' τριμήνου 2018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ⁽¹⁾

alphatrust ανδρομέδα		Γ. Δ. Χ. Α.	
OBSERVED VOLATILITY	9,84%	VOLATILITY	17,80%
DOWNSIDE VOLATILITY	7,08%	BETA	0,42
SHARPE RATIO	0,61	R SQUARE	58,05%
SORTINO RATIO	0,84	CORRELATION	0,76

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE-AT-RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΙΧΡΗΜΑΤΟΚΟΜΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ) ⁽²⁾

VALUE-AT-RISK -1,44%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 26,395
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 19,900
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 11,02 εκ
DISCOUNT (28/09/2018)	-24,61%
DISCOUNT - ΜΕΓΙΣΤΟ (2018)	-30,41%
DISCOUNT - ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2018)	-17,86%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 11,17 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 8,31 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΩΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	16.472

Μηνιαία Απόδοση ⁽⁴⁾

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2018	6,88%	-2,29%	-1,49%	3,14%	-5,54%	1,41%	-1,39%	-0,45%	1,10%				0,86%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 28/09/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) Τα στοιχεία αποδόσεων-κινδύνων αφορούν περίοδο ενός έτους (με καταληκτική ημερομηνία την τελευταία εργάσιμη του) (2) Μέση συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του τριμήνου (3) Εκτίμηση κινδύνου για την τελευταία ημέρα του τριμήνου (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συλλογίζονται 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 εγκυρότητα τους, οι δε εκτιμήσεις που περιέχονται δεν συλλογίζονται 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 ζημιογόνος 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 1,43% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 28/09/2018).

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων ⁽²⁾

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	17,59%
Τεχνολογία	14,91%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	13,84%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,30%
Πρώτες Ύλες	9,82%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	8,45%
Ενέργεια	3,99%
Κοινής Ωφελείας	2,57%
Τηλεπικοινωνίες	2,32%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές ⁽²⁾

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	Τεχνολογία	13,77%
ΓΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ. ΣΥΜΜΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	7,88%
ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,87%
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΓΙΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,45%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	Ενέργεια	3,37%

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