



## Επενδυτικός σκοπός

## Σχόλιο διαχειριστή

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 ΜΗΝΕΣ               | 3,01%            | 3,75%          |
| 6 ΜΗΝΕΣ               | 7,10%            | 2,67%          |
| 9 ΜΗΝΕΣ               | -8,85%           | -5,80%         |
| 1 ΕΤΟΣ                | -16,09%          | -7,02%         |
| ΑΠΟΔΡΥΣΗ<br>(25/7/00) | 153,37%          | 0,43%          |
|                       | (ΑΠΟΙΟ:19/12/01) |                |

Η χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε σε άμεση συσχέτιση με την τάση των διεθνών χρηματιστηριακών αγορών, ενώ ο Γενικός Δείκτης δεν επανασυστήθηκε τα επίπεδα προ του Βρετανικού δημοψηφίσματος. Η επενδυτική δραστηριότητα παρέμεινε άπνη, όπως αντικατοπτρίστηκε από τον εξαιρετικά περιορισμένο όγκο συναλλαγών. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2016, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ έκλεισε με κέρδη της τάξης του 4,32% στις 565,5 μονάδες.

Η οικονομία δείχνει σημάδια σταθεροποίησης, το ΑΕΠ 8<sup>ο</sup> τριμήνου 2016 αυξήθηκε κατά 0,2% σε τριμηνιαία βάση σε εποχικά διορθωμένα στοιχεία, ενώ μειώθηκε κατά 0,9% σε ετήσια βάση, σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία. Σε εταιρικό επίπεδο, τα οικονομικά αποτελέσματα αρκετών εισηγμένων εταιρειών για το 4<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2016, ήταν ικανοποιητικά.

Μολοντά οι προοπτικές της κάθε εταιρείας διαφέρουν, αρκετές εισηγμένες δημοσίευσαν ισχυρά θεμελιώδη, καθώς οι προσπάθειες αναδιάρθρωσης είχαν αποτέλεσμα κυρίως σε EBITDA επίπεδο. Η πορεία των διεθνών αγορών, η πρόοδος της αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης, τυχόν μέτρα ελάφρυνσης του χρέους, η συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ και η πορεία της οικονομίας, αποτελούν καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά.

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν μικρή μεταβολή το 3ο τρίμηνο του 2016 με αρκετά μεγάλη παρόλα αυτά μεταβλητότητα. Η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCECLT Index) το 3ο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση +0,18%.

### Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2016

|                                     | 30/09/2016 | 30/06/2016 | %      |
|-------------------------------------|------------|------------|--------|
| ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ               |            |            |        |
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ                      | 18,647     | 17,974     | 3,75%  |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ                | 12,670     | 12,300     | 3,01%  |
| ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ                   |            |            |        |
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.                | 565,53     | 542,12     | 4,32%  |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α. | 858,79     | 821,82     | 4,50%  |
| FTSE Χ.Α. LARGE CAP                 | 1.500,87   | 1.451,96   | 3,37%  |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ. | 2.080,15   | 2.149,70   | -3,24% |
| FTSE Χ.Α. MID CAP                   | 729,08     | 680,54     | 7,13%  |

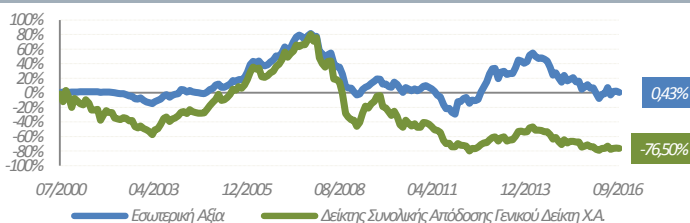
### Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

| 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                            |                |       |                                |

### Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

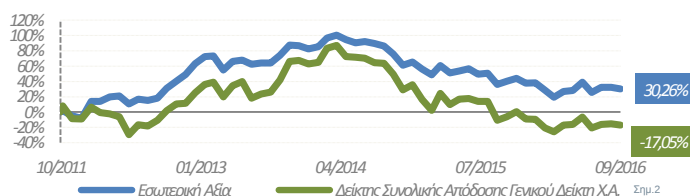
Απόΐδρυση

25/07/2000 έως 30/09/2016



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής

24/10/2011 σημ.1 έως 30/09/2016



### Μηνιαία Απόδοση (4)

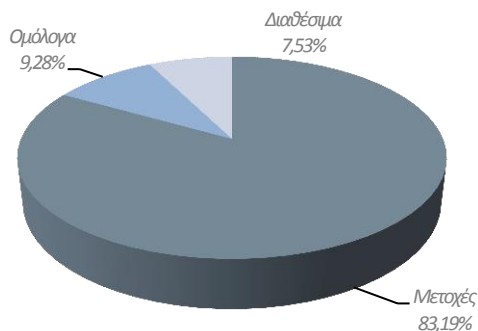
| Ε/Μ  | 1       | 2      | 3       | 4      | 5      | 6      | 7      | 8       | 9      | 10      | 11     | 12     | Σύνολο  |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 2016 | -7,03%  | -7,06% | 6,19%   | 0,86%  | 8,69%  | -9,73% | 5,34%  | 0,13%   | -1,64% |         |        |        | -5,80%  |
| 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 στην 30/09/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

**Πηγή:** Alpha Trust, **Σημειώσεις:** (1) 24/10/2011: Απόφαση Έγκρισης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μή λυση 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' τρίμηνο 2016

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

|                     |        |
|---------------------|--------|
| OBSERVED VOLATILITY | 17,52% |
| DOWNSIDE VOLATILITY | 12,25% |
| SHARPE RATIO        | -0,39  |
| SORTINO RATIO       | -0,02  |

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

|               |        |
|---------------|--------|
| VALUE-AT-RISK | -2,27% |
|---------------|--------|

| (1)         | Γ.Δ.Χ. |
|-------------|--------|
| VOLATILITY  | 32,81% |
| BETA        | 0,48   |
| R SQUARE    | 82,02% |
| CORRELATION | 0,91   |

## Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

| ΚΛΑΔΟΣ                           | ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2) |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ        | 14,22%                              |
| ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ                       | 11,63%                              |
| ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ                | 9,79%                               |
| ΧΗΜΙΚΑ                           | 8,32%                               |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ    | 8,09%                               |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | 7,40%                               |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ                         | 5,47%                               |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ                | 3,86%                               |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ                | 3,83%                               |
| ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ                   | 3,64%                               |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ                  | 2,69%                               |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ                      | 2,40%                               |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ     | 1,68%                               |
| ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ         | 1,29%                               |
| ΓΕΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ                   | 1,22%                               |

## 5 μεγαλύτερες συμμετοχές

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ                 | ΚΛΑΔΟΣ                        | % ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2) |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------|
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. | ΧΗΜΙΚΑ                        | 8,32%             |
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.    | ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ                    | 7,77%             |
| ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.    | ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ     | 5,00%             |
| ΟΠΑΠ Α.Ε.                | ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ             | 4,65%             |
| ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (Κ) | ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ | 4,00%             |

## Στοιχεία εταιρείας

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ                  | € 18,647       |
| ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ              | € 12,670       |
| ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ          | € 7.787.342,92 |
| PREMIUM / DISCOUNT (30/09/2016) | -32,06%        |
| DISCOUNT-ΜΕΙΣΤΟ (2016)          | -25,48%        |
| PREMIUM-ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2016)         | -39,76%        |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΔΙΑΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ      | € 7,81 εκ.     |
| MARKET CAP                      | € 5,29 εκ.     |
| ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ                 | 417.608        |

## Πληροφορίες Μετοχής

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

**Σημαντικές πληροφορίες:** Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 30/09/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/09/2015-30/09/2016. (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 ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειρίστis της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2016).