



## Επενδυτικοί Στόχοι

Η ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ είναι εταιρεία επενδύσεων, εισηγμένη στο Ελληνικό Χρηματιστήριο από τον Οκτώβριο του 1993. Βασικός στόχος είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων υπεραξιών επενδύοντας σε Αγορές τόσο της Ελλάδας όσο και της ευρύτερης Ευρωπαϊκής Αγοράς. Η εταιρεία προσαρμόζει την επενδυτική της στρατηγική ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

## Χαρακτηριστικά

Ημερομ. Ίδρυσης	Ιούλιος 1992
Χρηματιστήριο Διαπραγμάτευσης	Χρηματιστήριο Αθηνών
Εσωτερική Αξία	Καθημερινή
Νόμισμα	EUR
Λήξη Χρήσης	31 Δεκ.
Σύμβουλος Επενδύσεων	Eurocorp Investment Services
Ορκωτοί Ελεγκτές	Grant Thornton
Θεματοφύλακας	BNP Paribas
Κωδικός ISIN	GRS179003009
Κωδικός Reuters	EOI.GR
Κωδικός Bloomberg	AIOLC.GA
Αριθμός Μετοχών	11.178.000
Τελευταίο Γεγονός	Επιστροφή Κεφαλαίου 0,13€
Εσωτερική Αξία Μετοχής	0,81
Τιμή Μετοχής (31/12/2016)	0,61
Discount/Premium	-24,69%

## Παρουσίαση Μετοχής

Απόδοση Μετοχής 2016	-13,96%
52 εβδ. Υψηλό (EUR)	0,701 (25/05/2016)
52 εβδ. Χαμηλό (EUR)	0,384 (18/03/2016)

## Παρουσίαση Εσωτερικής Αξίας\*

Απόδοση 12 μηνών (31/12/2015 -31/12/2016)	-17,35%
Μερισματική (Κεφαλαιακή) Απόδοση (Πιο Πρόσφατη)	25,5%
Απόδοση 3 Χρόνων (31/12/2013-31/12/2016)	-47,06%
Απόδοση Τριμήνου (30/09/2016-31/12/2016)	-1,22%

\* Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται οι επιστροφές κεφαλαίου.

## Μεγαλύτερες Θέσεις (% NAV)\*

TOTAL SA	5,90%
ROCHE HOLDING	5,82%
PUBLICIS GROUPE	4,79%
VEOLIA ENVIRONMENT	4,05%

\* Συμπεριλαμβάνονται οι θέσεις ομολόγων

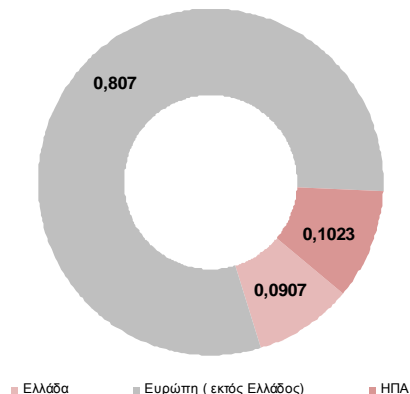
## Σύγκριση Απόδοσης με ΓΔ (Ιαν. 2015 – Δεκ. 2016)



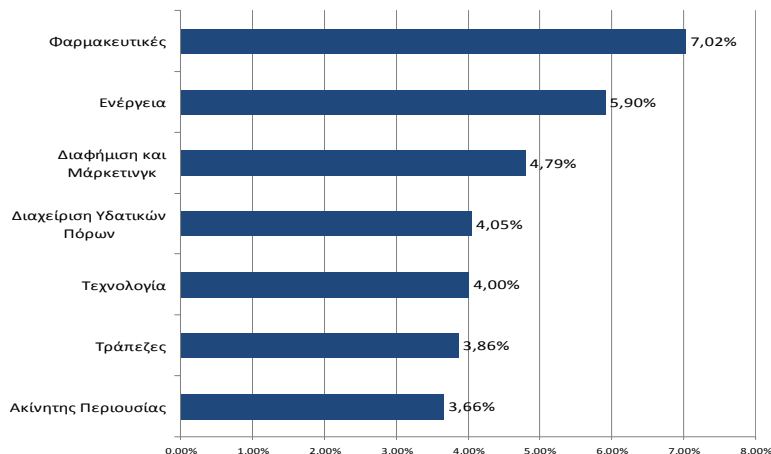
## Κατανομή Ενεργητικού

Μετοχές / Ομόλογα / Α.Κ.	43,19%
Χρηματικά Διαθέσιμα	56,81%

## ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ



## Κλαδική Κατανομή Χαρτοφυλακίου\*



## Σχόλιο Διαχείρισης

\* Οι 5 μεγαλύτερες θέσεις (Συμπεριλαμβάνονται οι θέσεις ομολόγων)

Στο τέταρτο τρίμηνο του έτους είδαμε τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων να αυξάνονται εν μέσω προσδοκιών για αύξηση του πληθωρισμού μετά την εκλογική νίκη του Ντόναλντ Τραμπ στις ΗΠΑ και τις μετοχικές αγορές να κινούνται ανοδικά. Ο S & P500 έκλεισε το τρίμηνο με θετικές αποδόσεις 3,25%. Στην Ευρωζώνη η μετοχική απόδοση ήταν ισχυρότερη με τον δείκτη STOXX600 να σημειώνει άνοδο 5,39%.

Στον αντίποδα οι μετοχές των αναδυόμενων αγοριών υποαπέδωσαν, σημειώνοντας αρνητική απόδοση λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με το εμπόριο των ΗΠΑ και της εξωτερικής πολιτικής, καθώς και την προοπτική ενδυνάμωσης του δολαρίου. Η ομολογιακή αγορά κινήθηκε συντριπτικά από πολιτικούς παράγοντες. Η αβεβαιότητα που περιβάλλει τις διαπραγματεύσεις του Ηνωμένου Βασιλείου να αποχωρήσει από την Ευρωπαϊκή Ένωση επηρέασε περαιτέρω αρνητικά την ευρωπαϊκή ομολογιακή αγορά. Όσον αφορά την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, το τελευταίο τρίμηνο του έτους έκλεισε χωρίς το κλείσιμο της αξιολόγησης, με τους δανειστές και το ΥΠΟΙΚ να ανταλλάσσουν διευκρινίσεις για ισοδύναμα σχετικά με τις κοινωνικές παροχές Τσίπρα, ώστε να ξεπαγώσουν τα βραχυπρόθεσμα μέτρα για το χρέος. Μέσα σε αυτό το οικονομικό σκηνικό, για την Αιολική ΑΕΕΧ επιλέχθηκε στην διάρκεια του τριμήνου να συνεχιστεί η μείωση συνολικού ρίσκου και ιδιαίτερα της μετοχικής έκθεσης. Αυτή η επενδυτική στρατηγική έχει τηρηθεί από τις αρχές του 2016 και βασίστηκε κυρίως στην διατήρηση υψηλών ποσοστών ρευστών διαθεσίμων και βραχυπρόθεσμων επενδυτικών κινήσεων. Στο τέλος του έτους, με τις διεθνείς αγορές να βρίσκονται σε υψηλά ετών και την ελληνική πραγματικότητα να βρίσκεται για ακόμη μία φορά εγκλωβισμένη σε πολιτικά παρά σε οικονομικά γεγονότα και προσδοκίες, η διατήρηση της αμυντικής προσέγγισης διασφάλισης του ενεργητικού παρέμεινε η βασική προτεραιότητα.

Διεύθυνση

Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14, – 106 73, Αθήνα / [www.aeolian.gr](http://www.aeolian.gr)

Τηλέφωνο:

+30 210 7243900 / Fax: +30 210 7294183