



Παρουσίαση Επιχειρηματικής Εξέλιξης 2012

σύμφωνα με το άρθρο 38, παρ. 4 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 και δεν επιτρέπεται η με οποιοδήποτε τρόπο, μερική ή ολική αναπαραγωγή ή δημοσίευσή της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. Μέρος 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 τυχόν περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST Α.Ε Π.Ε.Υ. 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ. υπήρξε κατά το 2012 διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα με άμεση συμμετοχή 0,1331% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST & GENIKI μπορούν να αντληθούν από τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες εκθέσεις και τους ετήσιους απολογισμούς των Α/Κ. Τα προαναφερόμενα έντυπα διατίθενται από τα γραφεία της εταιρίας (Τατοΐου 21, Κηφισιά), από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ή σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της εταιρίας

Ταυτότητα

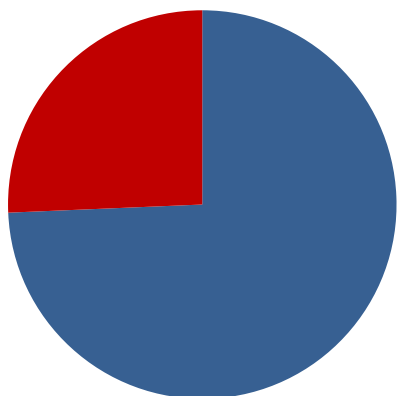
- Ο **μεγαλύτερος ανεξάρτητος** διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα.
- Ο **μόνος** διαχειριστής παγκοσμίως με **κορυφαία αξιολόγηση 5 αστερών Morningstar®**, στα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Ελλάδας,
- **Πρωτοπόρος στη διαχείριση** Επαγγελματικών Ταμείων, Συνταξιοδοτικών και Αποταμιευτικών προγραμμάτων.
- Εισηγμένη στην **εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών** από την 1η Αυγούστου 2008.

Η Alpha Trust ασχολείται αποκλειστικά με τη διαχείριση κεφαλαίων ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών. Με ιστορία άνω των 25 ετών, εποπτεύεται από το FSA και την ΕΕΚ και διακρίνεται για τη συνέπεια, την καινοτομία και την αριστεία. Οι διαχειριστές συμμετέχουν στην ιδιοκτησία και τη διοίκηση του Ομίλου.



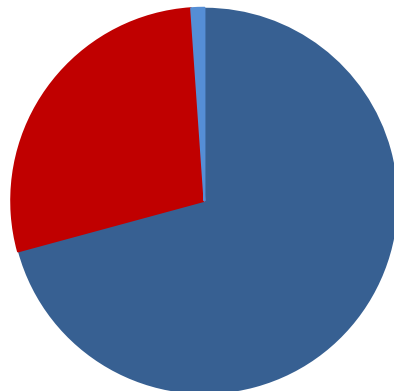
Κατανομή Υπό Διαχείριση Κεφαλαίων στις 31/12/2012

ΠΕΛΑΤΕΣ



■ 74,33% Ιδιώτες
■ 25,67% Θεσμικοί&ΝΠΙΔ

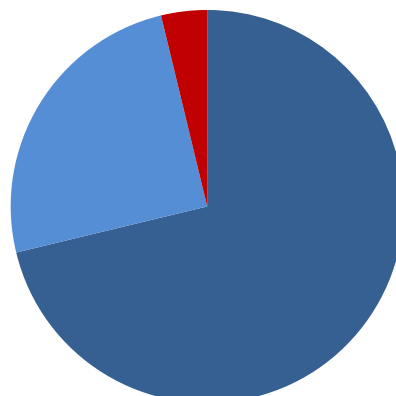
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ



■ 70,78% Διαχείριση Χαρτοφυλακίων Ιδιωτών και Θεσμικών Επενδυτών
■ 28,11% Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων*

* Συμπεριλαμβάνει και ΟΕΙC's της ΤΥΙΜ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ



■ 71,23% Μετοχές
■ 24,99% Σταθερού Εισοδήματος
■ 3,78% Εναλλακτικές Επενδύσεις*

* Property funds, hedge funds κτλ.

Το σύνολο των Υπό Διαχείριση Κεφαλαίων της Alpha Trust ανήλθε στις 31/12/2012 σε 672.237.132 ευρώ.



Κυριότερες Εξελίξεις της Οικονομικής Χρήσης του 2012

- Το 2012 ήταν μια ιδιαίτερα δύσκολη διαχειριστικά χρονιά καθώς η χώρα ήλθε αντιμέτωπη με το ενδεχόμενο ανεξέλεγκτης χρεωκοπίας και εξόδου της από τη ζώνη του ευρώ.
- Από πλευράς αποδόσεων, οι πελάτες μας απήλαυσαν μια από τις καλύτερες χρονιές στα 25 χρόνια λειτουργίας της Alpha Trust, καθώς οι διαχειριστές μας άντλησαν από την εμπειρία τους για να μετατρέψουν την κρίση σε ευκαιρία.
- Οι θετικές εισροές στα Α/Κ μακροπρόθεσμου ορίζοντα (που εμφανίζονται για πρώτη φορά από το 1999 και είναι οι μεγαλύτερες στον κλάδο) και το χαμηλό συνολικό επίπεδο εκροών σε σχέση με το αντίστοιχο κλαδικό αντικατοπτρίζουν τόσο την εμπιστοσύνη των επενδυτών στην Alpha Trust όσο και την αποτελεσματικότητα της στρατηγικής μας για δημιουργία νέων συνεργασιών και προϊόντων κυρίως με την μορφή συνταξιοδοτικών προγραμμάτων και περιοδικών καταβολών.

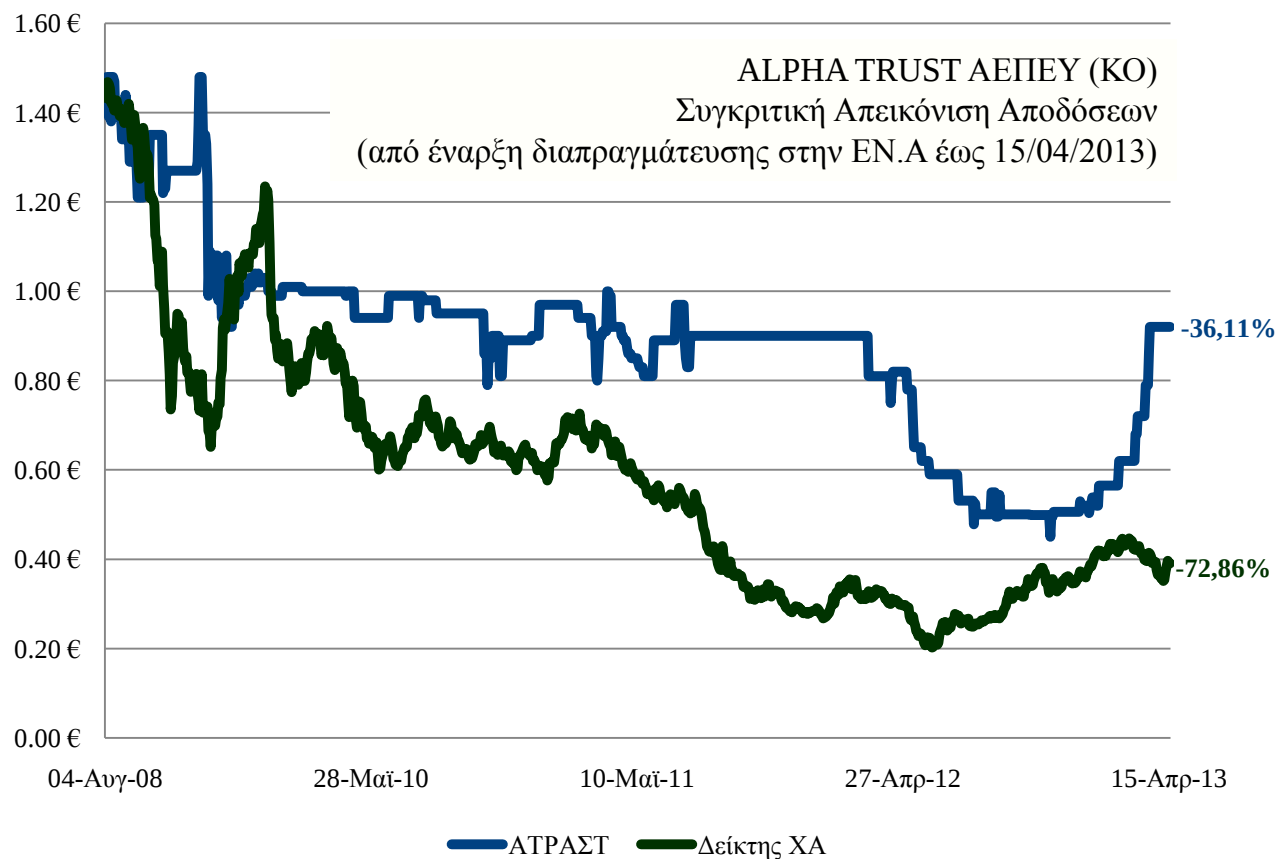


Κυριότερες Εξελίξεις της Οικονομικής Χρήσης του 2012 (ii)

- Το Μάρτιο του 2012 η θυγατρική μας στο Ηνωμένο Βασίλειο Taylor Young Investment Management κατέλαβε την πρώτη θέση στην κατηγορία Investment Performance: High Growth Portfolios των PAM Awards.
- Την 6^η Νοεμβρίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Taylor Young Investment Management, ολοκλήρωσε τη συμφωνία πώλησης της δραστηριότητας διακριτικής διαχείρισης στη Rathbones Investment Management Ltd.
- Η Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε και ταμειακά το Μάρτιο του 2012 την επιστροφή του 90% σχεδόν των υπό διαχείριση κεφαλαίων στους μετόχους. Τον Ιούλιο ανέλαβε το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που πρότεινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών, η οποία και αποφασίσθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας του Δεκέμβριο του 2012.



Η Μετοχή



Η Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι εισηγμένη στην εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 1η Αυγούστου, 2008 με κωδικό μετοχής στο ΟΑΣΗΣ ΑΤΡΑΣΤ, στο Reuters ATRSr.AT και στο Bloomberg ATRUST GA.

Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι η κ. Κωνσταντίνα Γκανέτσου.



Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη Ομίλου Alpha Trust

(ποσά σε ευρώ)	2012	2011
Κύκλος εργασιών	6,171,482	5,898,706
Λειτουργικό Κόστος	2,091,136	2,163,849
Λειτουργικά Κέρδη	4,080,347	3,734,857
Κέρδη	8,374,999	1,323,877
Κέρδη μετά από φόρους	5,753,962	622,340
EBITDA	8,494,558	1,073,831
Κέρδη προ φόρων ανά μετοχή	0.269	0.043
Κέρδη ανά μετοχή	0.185	0.020
EBITDA κέρδη ανά μετοχή	0.273	0.035
Μέρισμα ανά μετοχή	0.000	0.000
Κεφάλαια υπό διαχείριση (σε εκ. Ευρώ)	672	619
Προσωπικό	58	67

Λόγω της πώλησης της δραστηριότητας ιδιωτών πελατών στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα οικονομικά μεγέθη των χρήσεων 2011 και 2012 εμφανίζονται σε επίπεδο συνεχιζόμενης δραστηριότητας και δεν περιλαμβάνουν την εν λόγω δραστηριότητα. Στα κέρδη του 2012 περιλαμβάνεται επιπροσθέτως ποσό ύψους 7,04 εκ. ευρώ που αφορά στο εκτιμώμενο τίμημα αφαιρουμένων των σχετικών δαπανών από την πώληση της διακοπτόμενης δραστηριότητας.



Κυριότερα Μεγέθη και Δείκτες Ομίλου

(ποσά σε ευρώ)	2012	2011	Δ%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	12,741,007	8,090,804	57.48%
Σύνολο Ενεργητικού	21,208,130	12,911,697	64.26%
Κύκλος εργασιών	6,171,482	5,898,706	4.62%
Μικτά κέρδη	4,080,347	3,734,857	9.25%
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	66.12%	63.32%	
EBITDA	8,494,558	1,431,850	493.26%
Περιθώριο EBIDTA	137.64%	24.27%	
Κέρδη προ φόρων	8,013,165	1,399,367	472.63%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	129.84%	23.72%	
Κέρδη μετά από φόρους	5,753,962	622,340	824.57%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	93.23%	10.55%	
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	45.16%	7.69%	
Απόδοση Ενεργητικού	27.13%	4.82%	
Κέρδη ανά μετοχή	0.185	0.020	

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου ανήλθε σε 6,17 εκατομμύρια ευρώ έναντι 5,90 εκατομμυρίων ευρώ κατά το 2011, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 4,6%. Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του ομίλου ξεπέρασαν τα 8,03 εκατομμύρια ευρώ έναντι 1,32 εκ. ευρώ πέρυσι, καθώς περιλαμβάνουν έσοδο ύψους 7,04 εκ. ευρώ που αφορά στην πώληση της δραστηριότητας της Διαχείρισης Ιδιωτικής Περιουσίας Βρετανών πελατών της θυγατρικής της στο Ηνωμένο Βασίλειο Taylor Young Investment Management Ltd.



Κυριότερα Μεγέθη και Δείκτες Εταιρείας

(ποσά σε ευρώ)	2012	2011	Δ%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	17,228,382	18,835,547	-8.53%
Σύνολο Ενεργητικού	19,795,451	20,779,466	-4.74%
Κύκλος εργασιών	1,862,831	1,812,757	2.76%
Μικτά κέρδη	989,469	828,720	19.40%
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	53.12%	45.72%	
EBITDA	-97,495	-98,849	-1.37%
Περιθώριο EBIDTA	-5.23%	-5.45%	
Κέρδη προ φόρων	-2,305,743	-2,621,382	-12.04%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	-123.78%	-144.61%	
Κέρδη μετά από φόρους	-2,360,306	-2,635,154	-10.43%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	-126.71%	-145.37%	
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	-13.70%	-13.99%	
Απόδοση Ενεργητικού	-11.92%	-12.68%	
Κέρδη ανά μετοχή	-0.076	-0.064	

Ο κύκλος εργασιών για την εταιρεία ανήλθε σε 1,86 εκ. ευρώ , παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 2,7%. Η εταιρία κατέγραψε ζημίες μετά από φόρους ύψους 2,36 εκ. ευρώ κυρίως λόγω της απομείωσης της επένδυσης στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ συνυπολογιζομένων των μεταβολών στα αποθεματικά εύλογης αξίας το ποσό των ζημιών μειώνεται στα 1,6 εκ. ευρώ.



Αποδόσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων το 2012

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ	ALPHA TRUST HELLENIC Equity Fund	45.92%
	ALPHA TRUST NEW STRATEGY Μετοχικό Εσωτερικού	29.68%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ	ALPHA TRUST EMERGING EUROPE Μετοχικό Εξωτερικού	10.45%
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS Μετοχικό Εξωτερικού	8.18%
FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ	S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL Fund of Funds Μετοχικό	9.23%
ΜΙΚΤΑ	ALPHA TRUST EUROSTAR Μικτό Εσωτερικού	39.40%
	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Μικτό Εσωτερικού	56.53%
	INTERLIFE Μικτό Εσωτερικού	41.62%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ	ΓΕΝΙΚΙ Ομολογιών Εσωτερικού	92.06%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	20.96%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	ΓΕΝΙΚΙ Euro Money Market Fund Short Term	0.54%

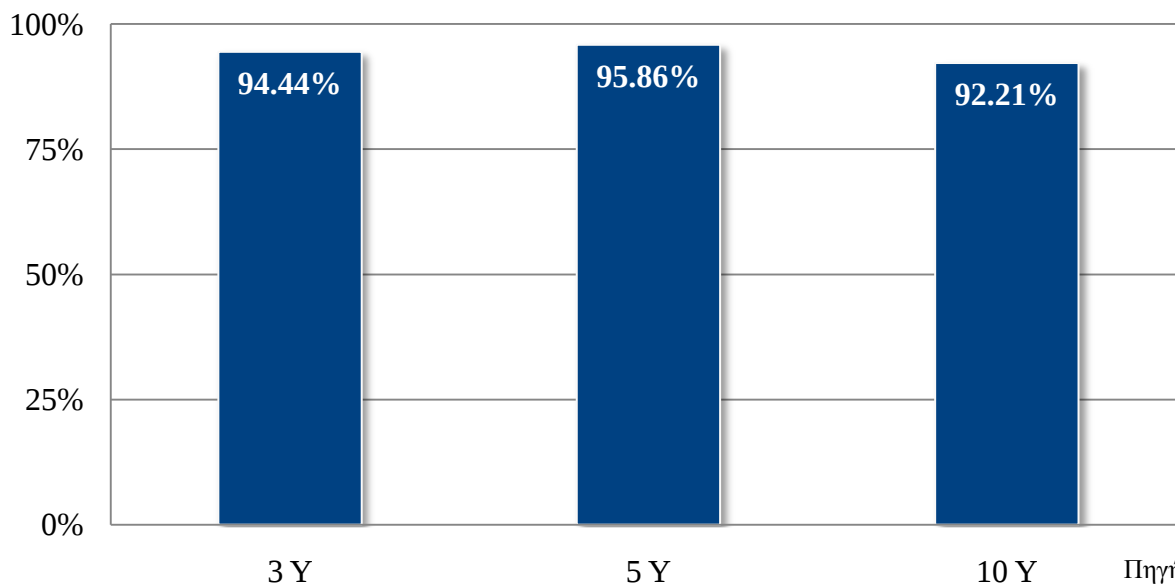
ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ
ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



Τεταρτημρία Απόδοσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

	3 έτη	5 έτη	10 έτη
1ο τεταρτημόριο	72.19%	72.10%	76.35%
2ο τεταρτημόριο	22.25%	23.76%	15.85%
Σύνολο 1^ο και 2^ο τεταρτημρίου	94.44%	95.86%	92.21%
3ο τεταρτημόριο	5.56%	4.14%	5.44%
4ο τεταρτημόριο	0.00%	0.00%	2.36%
Σύνολο	100.00%	100.00%	100.00%

Ποσοστό κεφαλαίων με αποδόσεις άνω του μέσου όρου στις 31/12/12



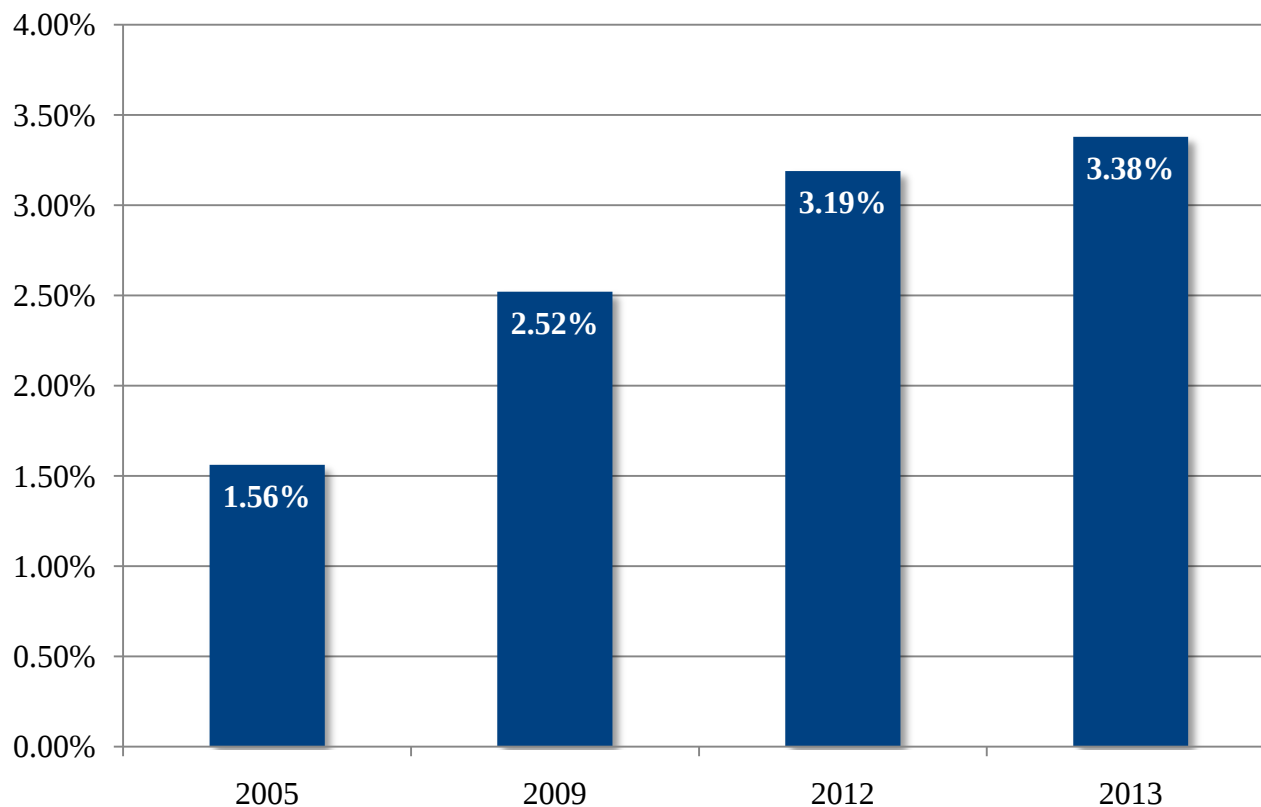
Πηγή: Alpha Trust

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



Εξέλιξη μεριδίου αγοράς σε long term funds

Εξέλιξη μεριδίου 2005-2013

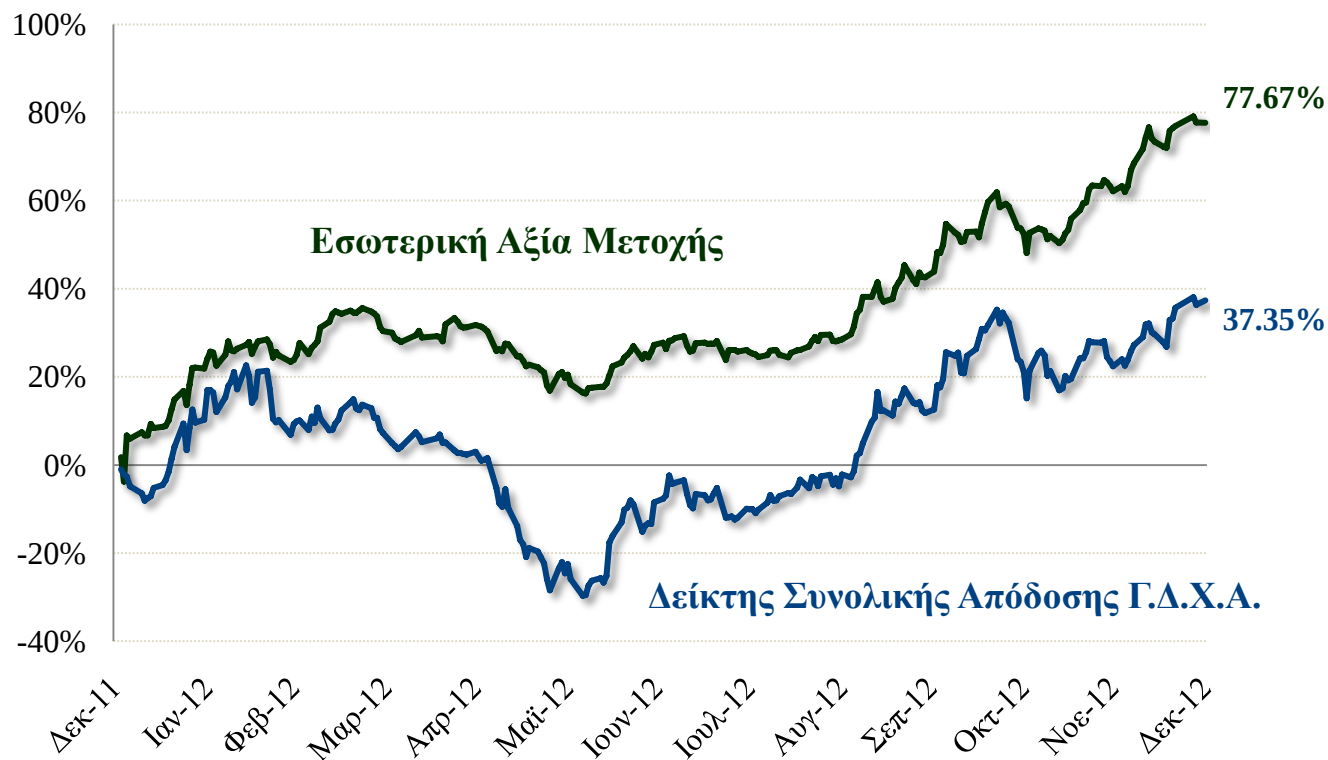


Στοιχεία 31/12/2013, Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.
Εξαιρούνται τα Α/Κ Χρηματαγοράς & η ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ
ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



Αποδόσεις Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ το 2012



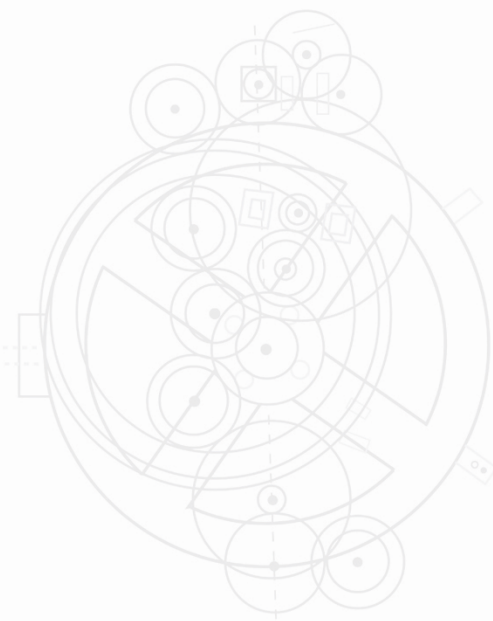
Η Alpha Trust Ανδρομέδα, Α.Ε.Ε.Χ. είναι Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών που επιδιώκει να επωφεληθεί από υποτιμημένες αξίες στην Ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων.



Προοπτικές

- Οι συντελεσθείσες αλλαγές στη δομή της εταιρείας, με την πώληση της δραστηριότητας στο Ηνωμένο Βασίλειο, σε συνδυασμό με τα θετικά αποτελέσματα αλλά και την εφαρμογή του νέου νομικού πλαισίου, μας παρέχουν αυξημένη ρευστότητα την οποία η διοίκηση κρίνει ότι οφείλει μέρος της να διανεμηθεί στους μετόχους.
- Η εταιρεία παγιοποίησε την θέση της στην Ελλάδα μετά την κρίση, ως ο αξιόπιστος ανεξάρτητος διαχειριστής επενδύσεων. Με υγιή ισολογισμό, μάχιμο προσωπικό και εμπειρία συνεχίζει τη συστηματική της δράση σημειώνοντας για δεύτερη συνεχή χρονιά εν μέσω κρίσης κερδοφόρα αποτελέσματα.
- Ο ρόλος της Alpha Trust ως της μεγαλύτερης ανεξάρτητης εταιρείας διαχείρισης στην Ελλάδα μας υποχρεώνει να εντείνουμε τις προσπάθειες εκσυγχρονισμού της αποταμίευσης και των συντάξεων οι οποίες δέχτηκαν τεράστιο πλήγμα την τελευταία πενταετία. Παραμένουμε ως διαχειριστές πρωτοπόροι του δεύτερου πυλώνα ασφάλισης και πιστεύουμε ότι η μακροχρόνια στρατηγική μας σε αυτούς τους τομείς δικαιώνεται από τις εξελίξεις αλλά θα δικαιώσει οικονομικά και την επιχειρηματική μας εμπλοκή.





alphatrust

Έδρα Alpha Trust

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61

Τηλ. 210 62.89.100

Fax. 210 80.89.150

email: info@alphatrust.gr

url:<http://www.alphatrust.eu>

url:<http://www.alphatrustfunds.com>

Τηλεφωνική εξυπηρέτηση

επενδυτών: 210 62.89.300

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61

Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ής/Θέμα 2ο/19.11.96

(Φ.Ε.Κ. 1160/Β/27.12.96)

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/Β/91/14

