



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 Α.Ε. Διαχειρίσας Αμοibaίων Κεφαλαίων.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	-6,25%	-8,54%
6 μήνες	-8,30%	-12,31%
9 μήνες	4,58%	-3,77%
1 έτος	12,84%	0,78%
Από ίδρυση (25/7/00)	306,40% (από IPO:19/12/01)	35,38%

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2014

	30/09/2014	30/06/2014	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική Αξία	25,136	27,486	-8,54
Χρηματιστηριακή τιμή	21,000	22,400	-6,25
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	1.061,58	1.214,31	-12,58
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	1.546,75	1.764,46	-12,34
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	344,64	392,05	-12,09
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	2.787,70	3.057,28	-8,82
FTSE/Χ.Α. MID CAP	946,52	1.132,06	-16,39

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			

Μηνιαία Απόδοση ⁽⁴⁾

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	σύνολο
2014	1,52%	6,15%	1,84%	-2,83%	-2,08%	0,78%	-1,27%	-1,68%	-5,79%				-3,77%
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%
2006	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	20,89%
2005	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	21,17%
2004	6,14%	-0,67%	-2,95%	2,25%	-1,64%	-1,05%	-0,17%	-0,99%	-0,55%	2,49%	3,14%	1,33%	7,21%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, Πληγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίσας Αμοibaίων Κεφαλαίων

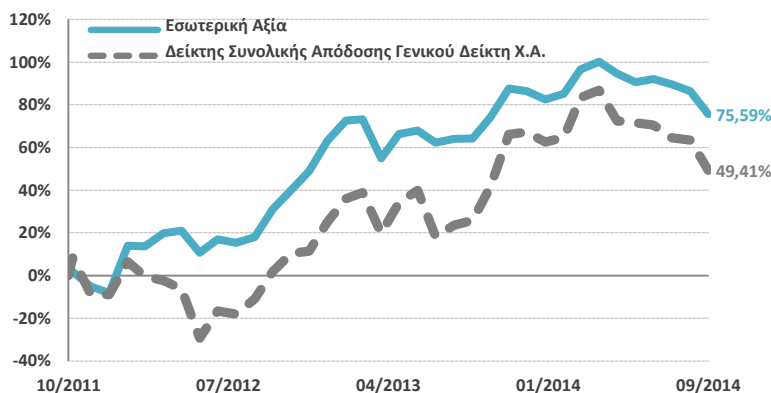
Σημειώσεις: (1) 24/10/2011: Απόφαση Έγκρισης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας. (2) Η εκτίμηση του ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α., πριν την έναρξη υπολογισμού του από το ΧΑ (1/3/2001) έχει γίνει 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

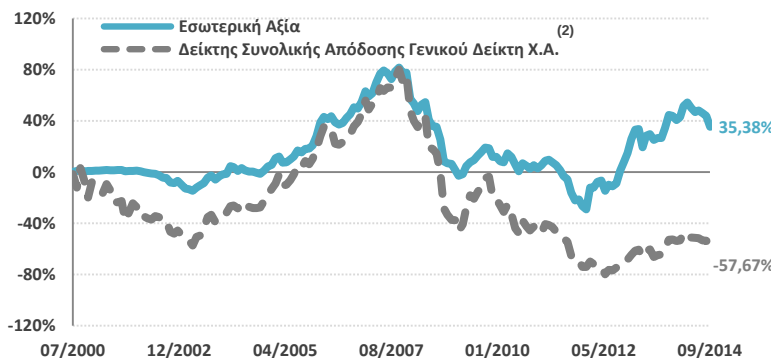
Οι συνθήκες στην Ελλάδα επιδεινώθηκαν σημαντικά από τον Σεπτέμβριο, τόσο ως αποτέλεσμα της γενικότερης τάσης μείωσης της έκθεσης στον κίνδυνο παγκοσμίως, όσο και λόγω τοπικών εξελίξεων που προσέθεσαν στη μεταβλητότητα, με την ενίσχυση της πολιτικής αβεβαιότητας και την ανησυχία εν όψει των τραπεζικών stress tests.

Παρά τις σημαντικές απώλειες, το χαρτοφυλάκιο είχε καλύτερη πορεία έναντι της αγοράς, μειώνοντας τη συνολική έκθεσή του ιδίως στις τράπεζες, αλλά και επωφελομένο από βασικές θέσεις που υπεραπέδωσαν.

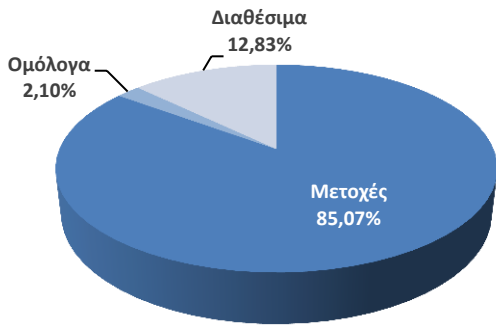
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	18,11%
Τεχνολογία	11,46%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	11,02%
Ταξίδια & Αναψυχή	9,54%
Τράπεζες	8,86%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	7,38%
Πρώτες Ύλες	6,87%
Τηλεπικοινωνίες	6,10%
Ακίνητη Περιουσία	4,31%
Χημικά	4,06%
Τρόφιμα & Ποτά	1,79%
ΣΜΕ	1,71%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	1,67%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,37%
Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός	1,36%
Ο.Ε.Δ.	1,10%

Risk report Γ' τρίμηνο 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	
Observed volatility	14,738%
Downside volatility	8,798%
Sharpe ratio	-0,203
Sortino ratio	-0,340

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)	
Value-at-risk	-2,360%
Expected Shortfall	-2,710%
Monte carlo volatility	19,950%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	27,506%
Beta	0,491
R square	83,983%
Correlation	0,916

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,83
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	6,10
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	5,93
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,53
ΟΠΑΠ Α.Ε.	Ταξίδια & Αναψυχή	5,06

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 25,136
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 21,000
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 10.497.195,33
PREMIUM / DISCOUNT (30/09/2014)	-16,46%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2014)	-11,46%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2014)	-29,41%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 10,53 εκ.
MARKET CAP	€ 8,77 εκ.
NO.OF SHARES	417.608 ⁽³⁾

Στοιχεία Εταιρείας

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

Τατοΐου 21, Κηφισιά, 145 61 / Τηλ: +30 210 6289200 / Fax: +30 210 6234242 / email: andromeda@alphatruster.gr / website: www.andromeda.gr

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα. Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/09/2013-30/09/2014. (2) Αφορά στοιχεία τριμήνου. (3) 26/6/2014 : Διαγραφή των 392 Ιδίων μετοχών

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. 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 περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η Alpha Trust Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων 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 ζημιόγανος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι διαχειρίστρις της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.