



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, πρότροπη (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η Alpha Trust A.E. Διαχειρίσεως 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 ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη.

Η Alpha Trust A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ..

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 A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κορυφαίος ανεξάρτητος διαχειριστής αμοιβαίων κεφαλαίων της χώρας με μεγάλη σωρευμένη εμπειρία και σημαντικές διακρίσεις.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	-4,55%	4,73%
6 μήνες	6,17%	-0,62%
9 μήνες	18,64%	23,80%
1 έτος	21,39%	38,73%
Από ίδρυση (25/7/00)	306,40% (από IPO:19/12/01)	25,08%

Β' τρίμηνο 2013 - Στοιχεία αποδόσεων

	30/06/2013	31/03/2013	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική αξία	23,866	23,034	4,73
Χρημ. Τιμή μετοχής	21,000	22,000	-4,55
Μετοχικοί δείκτες			
Γενικός δείκτης ΧΑ.	847,57	869,19	-2,49
Δείκτης Συν.Απόδ. Γενικού Δείκτη	1.225,00	1.239,85	-1,20
FTSE/XA LARGE CAP	283,46	280,18	1,17
MSCI EUROPE	97,69	100,92	-3,20
S&P 500 INDEX (€)	1.228,04	1.225,45	0,21
NIKKEI (€)	105,71	102,57	3,07
MSCI WORLD (€)	112,62	114,07	-1,28
DOW JONES GL (€)	208,96	215,97	-3,25
Ομολογιακοί δείκτες			
SBEUL Index	763,43	770,00	-0,85
SBGRL Index	109,09	93,35	16,86
IBOXX	192,33	193,30	-0,50
Δείκτης Δ.Δ.			
SBWMEU1L Index	147,97	147,97	0,00

Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου

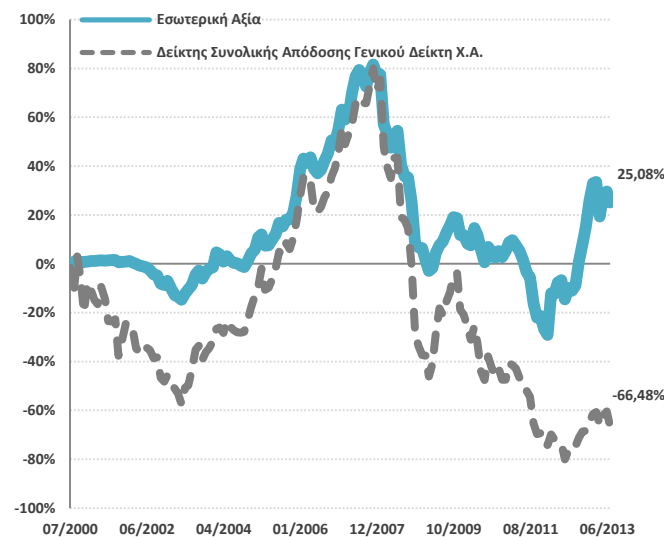
Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €
(23/11/11)	Ε	1,00	(26/03/09)	Ε	0,12
(09/09/11)	Ε	0,05	(14/08/08)	Μ	0,08
(21/03/11)	Ε	0,10	(12/03/08)	Μ	0,15
(10/09/10)	Ε	0,05	(10/08/07)	Μ	0,10
(22/04/10)	Μ	0,10	(09/03/07)	Μ	0,17
(29/09/09)	Ε	0,06	(10/08/06)	Μ	0,08

Σχόλιο διαχειριστή

Με κέρδη ξεκίνησαν το δεύτερο τρίμηνο ελληνικές μετοχές και ομόλογα, εν μέσω αισιοδοξίας για τις προοπτικές της χώρας που προέρχονταν από την παρατηρούμενη βελτίωση ορισμένων βασικών δημοσιονομικών μεγεθών και την προσδοκία τόνωσης της οικονομίας με την ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών σε ένα διεθνές περιβάλλον ποσοτικής χαλάρωσης. Η εικόνα άλλαξε από τα μέσα Μαΐου με την αντιστροφή της ρητορικής της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ ενώ αρνητικά στην επενδυτική προοπτική της χώρας φαίνεται να συνδέεται η παρατηρούμενη δυστοκία στο πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων αλλά και ο κυβερνητικός επανασυσχετισμός που ακολούθησε τις εξελίξεις στην κρατική τηλεόραση.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ήταν θετική σε ποσοστό 4,73% κατά τη διάρκεια του τριμήνου έναντι αρνητικής μεταβολής (-2,49%) για το Γενικό Δείκτη του ΧΑ. Επωφεληθήκαμε από την ταχεία αύξηση θέσεων, ιδίως στον τραπεζικό κλάδο εν όψει των ανακεφαλαιοποιήσεων καθώς και από την συγκριτικά καλή πορεία των βασικών μας θέσεων ύστερα από τα αποτελέσματα α' τριμήνου ενώ αρνητικά στην απόδοση συνέβαλε η υποθέτηση στους κλάδους των κατασκευών και του χάλυβα.

Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση (1)



Risk Report Β' τρίμηνο 2013

Στοιχεία απόδοσης κινδύνου (2)		Μέτρηση Value-at-Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) (3)	
Observed volatility	19,926%	Value-at-risk	-3,238%
Downside volatility	11,485%	Expected Shortfall	-3,712%
Sharpe ratio	1,725	Monte carlo volatility	26,329%
Sortino ratio	2,992		
(2)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Volatility	34,717%	13,411%	10,172%
Beta	0,459	0,359	0,359
R square	63,874%	5,851%	3,354%
Correlation	0,799	0,242	0,183

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Ιουνίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, Πηγή: Alpha Trust AE Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Σημειώσεις: (1). 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. (2). Αφορούν στοιχεία 30/06/2012-30/06/2013

(3). Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου 30/06/2013

Μηνιαία Απόδοση

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
2013	5,70%	0,39%	-10,57%	7,35%	1,03%	-3,44%							-0,62%
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%
2003	-2,84%	-0,76%	-1,4%	2,97%	1,92%	1,93%	4,82%	1,65%	-3,33%	2,74%	1,50%	0,57%	9,86%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

Εταιρεία	Κλάδος	% του συνόλου
INFORM Π.ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Υποστηρικτικές Υπηρεσίες Προς Επιχειρήσεις	6,98
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	6,95
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	Εξειδικευμένα Χημικά	6,73
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	Πρώτες Ύλες	6,22
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών	5,99

Κλαδική κατανομή & μηνιαία απόδοση

Κλάδος	Long	Short	Net	Απόδοση (1)
Ο.Ε.Δ.	0,91%	0,00%	0,91%	-0,04%
Ταξίδια & Αναψυχή	1,67%	0,00%	1,67%	0,09%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,24%	0,00%	2,24%	0,03%
Πετρέλαιο & Αέριο	2,28%	0,00%	2,28%	-0,25%
Τρόφιμα & Ποτά	2,86%	0,00%	2,86%	-0,12%
Ακίνητη Περιουσία	3,01%	0,00%	3,01%	-0,78%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	4,68%	0,00%	4,68%	-0,47%
Τράπεζες	5,14%	0,00%	5,14%	-3,85%
ΣΜΕ	5,55%	0,00%	5,55%	-0,55%
Πρώτες Ύλες	6,22%	0,00%	6,22%	0,42%
Χημικά	6,73%	0,00%	6,73%	0,29%
Τηλεπικοινωνίες	6,95%	0,00%	6,95%	1,72%
Τεχνολογία	11,52%	0,00%	11,52%	1,79%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	13,12%	0,00%	13,12%	1,31%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	21,95%	0,00%	21,95%	0,97%
	94,83%	0,00%	94,83%	0,56%

Πληροφορίες Μετοχής

Εσωτερική αξία	23,866
Χρημ. τιμή μετοχής	21,000
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου	9.975.961,91
Premium / Discount (30/06/2013)	-12,01%
Discount -μέγιστο (2013)	-1,71%
Premium -ελάχιστο (2013)	-26,74%
Συνολικά υπ.διαχ.κεφάλαια	10,05 εκ.
Market cap	8,78 εκ.
No.of shares	418.000 (392 ίδιες μετοχές)

Στοιχεία Εταιρείας

Νόμισμα	Ευρώ
Στοιχεία Εταιρείας	Εταιρεία Ν. 3371/2005 Άδεια Λειτουργίας: Απόφαση Επιτρ.Κεφ.: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
Έδρα	Ελλάδα
Αγορά Διαπραγμάτευσης	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
Ίδρυση Εταιρείας	25/7/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α. (ΙΠΟ)	19/12/2001
Bloomberg code	ANDRO GA
Reuters RIC	ANDr.AT
Κωδικός Χ.Α.	ANDRO

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

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Ιουνίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
(1). Απόδοση προ εξόδων και προμηθειών

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. Διαχειρίσεως 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 ζημιόγνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ..