



## 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 Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

## Στοιχεία αποδόσεων

| Περίοδος             | Χρηματ. Τιμή                  | Εσωτερική αξία |
|----------------------|-------------------------------|----------------|
| 3 μήνες              | -17,48%                       | -11,21%        |
| 6 μήνες              | -22,63%                       | -18,80%        |
| 9 μήνες              | -24,32%                       | -22,14%        |
| 1 έτος               | -13,70%                       | -14,56%        |
| Από ίδρυση (25/7/00) | 235,38%<br>(από IPO:19/12/01) | 20,20%         |

## Στοιχεία αποδόσεων Δ' τριμήνου 2014

|                                                | 31/12/2014 | 30/09/2014 | %      |
|------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| <b>Alpha Trust Ανδρομέδα</b>                   |            |            |        |
| Εσωτερική Αξία                                 | 22,319     | 25,136     | -11,21 |
| Χρηματιστηριακή τιμή                           | 17,330     | 21,000     | -17,48 |
| <b>Μετοχικοί δείκτες</b>                       |            |            |        |
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ                             | 826,18     | 1.061,58   | -22,17 |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α. | 1.207,73   | 1.546,75   | -21,92 |
| FTSE/X.A. LARGE CAP                            | 264,86     | 344,64     | -23,15 |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.      | 2.439,68   | 2.787,70   | -12,48 |
| FTSE/X.A. MID CAP                              | 773,03     | 946,52     | -18,33 |

## Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου<sup>(3)</sup>

| 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<sup>(4)</sup>

| 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% | -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%  |
| 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 31 Δεκεμβρίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, Πληγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίσας Αμοιβαίων Κεφαλαίων

**Σημειώσεις:** (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης 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 μερισμάτων, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

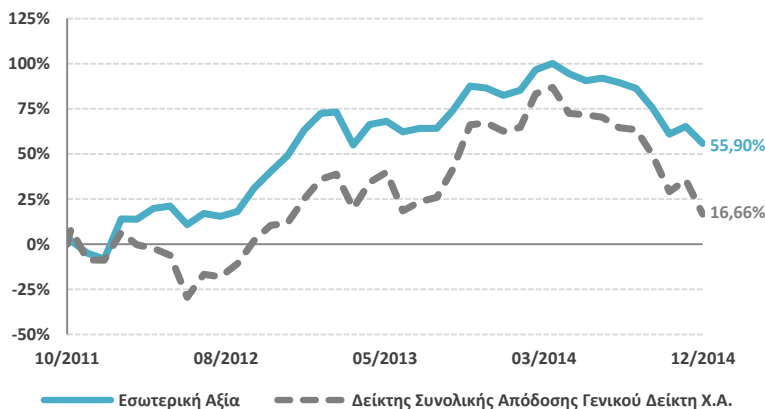
Τατοΐου 21, Κηφισιά , 145 61 Τηλ: +30 210 6289200 Fax: +30 210 6234242  
email: andromeda@alphatrust.gr website: www.andromeda.gr

## Σχόλιο διαχειριστή

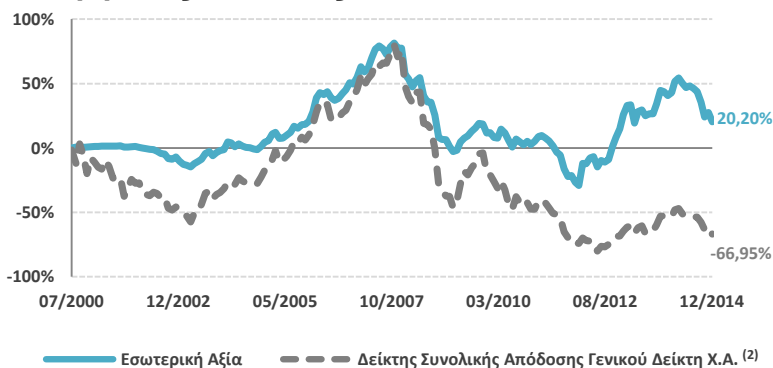
Οι διακυμάνσεις επανήλθαν στις αγορές κατά το 4ο τρίμηνο, με την ολοκλήρωση των μέτρων ποσοτικής χαλάρωσης της Fed, τη μεγάλη υποχώρηση του πετρελαίου, την άνοδο του δολαρίου και τις εξελίξεις στην Ουκρανία να συμβάλουν στην αυξημένη νευρική κατάσταση, ιδίως στις αναδυόμενες αγορές.

Στην Ελλάδα, η χωρίς εκπλήξεις δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των τραπεζικών stress tests, τα ικανοποιητικά αποτελέσματα των εισηγμένων για το 3ο τρίμηνο και η επιβεβαίωση της επιστροφής της οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης βοήθησαν την αγορά τον Οκτώβριο και τον Νοέμβριο. Όμως, η επίσπευση των εκλογών για τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας και η αποτυχία τελικά εκλογής του οδήγησαν σε σημαντικές απώλειες για μετοχές και ομόλογα. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας δεν απέφυγε τις αρνητικές αποδόσεις κατά το 4ο τρίμηνο, διευρύνοντας όμως την υπεραπόδοσή του έναντι της αγοράς ως αποτέλεσμα της έγκαιρης μείωσης της έκθεσης ιδίως στον τραπεζικό κλάδο αλλά και της συγκριτικά καλύτερης πορείας βασικών επιλογών του.

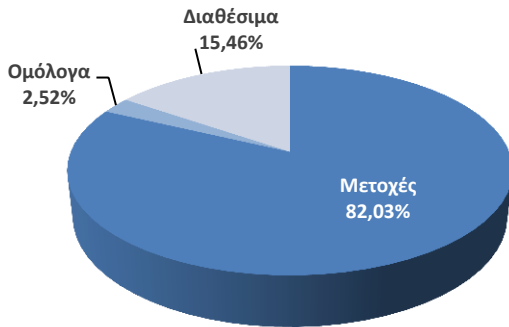
## Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011<sup>(1)</sup>



## Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



## Κατανομή επενδύσεων



## Κλαδική κατανομή

| ΚΛΑΔΟΣ                           | ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2) |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 14,24%                              |
| Ταξίδια & Αναψυχή                | 12,03%                              |
| Τεχνολογία                       | 11,98%                              |
| Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά        | 10,66%                              |
| Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών    | 7,90%                               |
| Πρώτες Ύλες                      | 7,19%                               |
| Τράπεζες                         | 6,73%                               |
| Χημικά                           | 4,14%                               |
| Τηλεπικοινωνίες                  | 4,13%                               |
| Ακίνητη Περιουσία                | 3,97%                               |
| Τρόφιμα & Ποτά                   | 2,10%                               |
| Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες     | 1,32%                               |
| Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός         | 1,13%                               |
| Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας        | 0,46%                               |
| ΣΜΕ                              | 0,29%                               |

## Risk report Δ' τρίμηνο 2014

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1) |         |
|--------------------------------|---------|
| Observed volatility            | 20,081% |
| Downside volatility            | 13,732% |
| Sharpe ratio                   | -0,855  |
| Sortino ratio                  | -1,251  |

| ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ) |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Value-at-risk                                                                        | -2,680% |
| Expected Shortfall                                                                   | -3,070% |
| Monte carlo volatility                                                               | 22,200% |

| (1)         | Γ.Δ.Χ.Α. |
|-------------|----------|
| Volatility  | 34,388%  |
| Beta        | 0,546    |
| R square    | 87,585%  |
| Correlation | 0,936    |

## 5 μεγαλύτερες συμμετοχές

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ                        | ΚΛΑΔΟΣ                           | % ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2) |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.            | Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 6,94              |
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.           | Τεχνολογία                       | 6,18              |
| ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.      | Τεχνολογία                       | 5,80              |
| ΟΠΑΠ Α.Ε.                       | Ταξίδια & Αναψυχή                | 5,55              |
| ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ | Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών    | 5,42              |

## Πληροφορίες Μετοχής

|                                 |                        |
|---------------------------------|------------------------|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ                  | € 22,319               |
| ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ              | € 17,330               |
| ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ           | € 9.320.585,85         |
| PREMIUM / DISCOUNT (31/12/2014) | -22,36%                |
| DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2014)        | -7,31%                 |
| PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2014)        | -29,41%                |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ       | € 9,32 εκ.             |
| MARKET CAP                      | € 7,24 εκ.             |
| NO.OF SHARES                    | 417.608 <sup>(3)</sup> |

## Στοιχεία Εταιρείας

|                         |                                                                                                     |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NOMIZMA                 | 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 31 Δεκεμβρίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα. **Πηγή:** Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

**Σημειώσεις:** (1) Αφορούν στοιχεία 31/12/2013-31/12/2014. (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 διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.