



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. Διαχείρισης Αμοibaίων Κεφαλαίων, κορυφαίος ανεξάρτητος διαχειριστής αμοibaίων κεφαλαίων της χώρας με μεγάλη σωρευμένη εμπειρία και σημαντικές διακρίσεις.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	14,04%	9,74%
6 μήνες	14,50%	14,94%
9 μήνες	9,05%	23,45%
1 έτος	4,09%	29,28%
Από ίδρυση (25/7/00)	343,17% (από IPO:19/12/01)	54,41%

Στοιχεία αποδόσεων Α'τρίμήνου 2014

	31/03/2014	31/12/2013	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική Αξία	29,462	26,847	9,74
Χρηματιστηριακή τιμή	22,900	20,080	14,04
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	1.335,74	1.162,68	14,88
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	1.934,80	1.683,53	14,93
FTSE/X.A. LARGE CAP	430,36	384,84	11,83
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	3.010,35	2.573,61	16,97
FTSE/X.A. MID CAP	1.297,14	1.166,81	11,17

Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου⁽³⁾

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €
(29/04/14)	M	0,80 ⁽⁵⁾	(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%										9,74%
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 Μαρτίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Σης αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα,

Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης Αμοibaίων Κεφαλαίων

Σημώσεις: (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 μερίσματος, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών. (5) μέρισμα για τη χρήση 2013, με ημερομηνία καταβολής 08/5/2014.

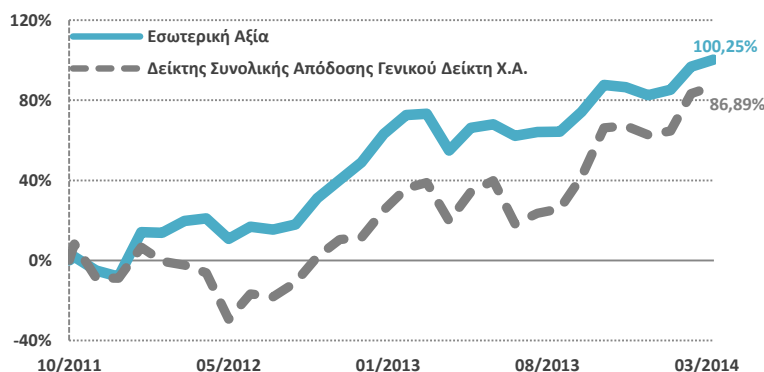
Σχόλιο διαχειριστή

Σημαντικά κέρδη κατέγραψαν οι ελληνικές μετοχές και τα ομόλογα στο πρώτο τρίμηνο του έτους με την ικανότητα πρόσβασης στις διεθνείς αγορές τόσο από το κράτος όσο και από τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των συστημικών τραπεζών, να υπογραμμίζει το ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον για τη χώρα.

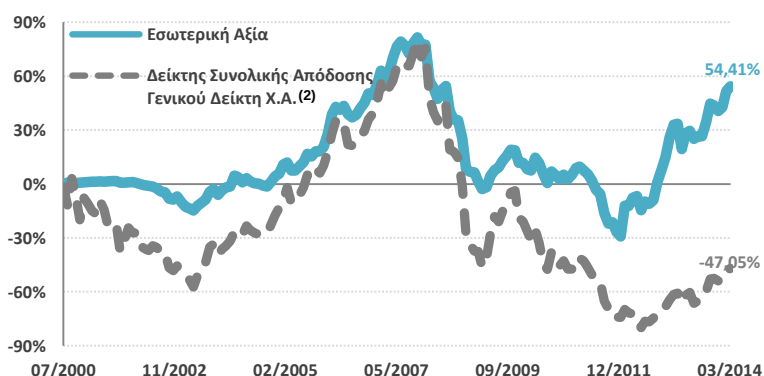
Η βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της Ελλάδας με την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος και την αναμενόμενη επιστροφή στην ανάπτυξη συνέβαλαν στην ανωτέρω εξέλιξη, ενώ τα αποτελέσματα τετάρτου τριμήνου των εισηγμένων έδειξαν σε αρκετές περιπτώσεις την απόδοση της προσπάθειας νοικοκυρέματος προκειμένου να αντιμετωπιστεί η κρίση. Η ανησυχία για τις αναδυόμενες αγορές, η κρίση στην Κριμαία αλλά και μια σειρά από αλλαγές σε επενδυτικούς δείκτες, προσέθεσαν στις διακυμάνσεις της περιόδου.

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας παρέμεινε σχεδόν πλήρως επενδυμένο σε μετοχές και δευτερευόντως σε ομόλογα ενώ συμμετείχε επιλεκτικά σε αυξήσεις κεφαλαίου.

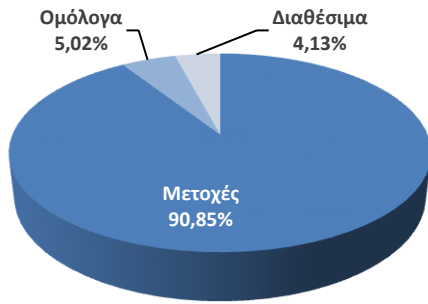
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	19,74%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	13,97%
Τεχνολογία	11,18%
Τηλεπικοινωνίες	9,37%
Πρώτες Ύλες	7,26%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	7,09%
Τράπεζες	6,73%
Χημικά	4,76%
Ακίνητη Περιουσία	4,47%
Ταξίδια & Αναψυχή	2,99%
Τρόφιμα & Ποτά	2,67%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,54%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	2,01%
Πετρέλαιο & Αέριο	1,80%
Ο.Ε.Δ.	0,95%
Γενικό Εμπόριο	0,22%

Risk report Α' τρίμηνο 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	
Observed volatility	15,249%
Downside volatility	8,479%
Sharpe ratio	1,663
Sortino ratio	2,990

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)	
Value-at-risk	-2,820%
Expected Shortfall	-3,210%
Monte carlo volatility	23,820%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	29,841%
Beta	0,446
R square	76,267%
Correlation	0,873

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	9,37
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	6,02
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,53
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	5,16
TITAN Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	4,96

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 29,462
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 22,900
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 12.314.992,31
PREMIUM / DISCOUNT (31/03/2014)	-22,27%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2014)	-18,83%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2014)	-29,41%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 12,71 εκ.
MARKET CAP	€ 9,57 εκ.
NO.OF SHARES	418.000 (392 ίδιες μετοχές)

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 Μαρτίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

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

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/03/2013-31/03/2014. (2) Αφορά στοιχεία τρίμηνο

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.