



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 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 ζημιολόγος 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 AE 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	11,22%	-5,11%
6 μήνες	24,29%	18,21%
9 μήνες	27,17%	32,46%
1 έτος	73,23%	29,32%

Α' τρίμηνο 2013 - Στοιχεία αποδόσεων

	31/03/2013	31/12/2012	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική αξία	23,034	24,273	-5,11
Χρημ. Τιμή μετοχής	22,000	19,780	11,22
Μετοχικοί δείκτες			
Γενικός δείκτης ΧΑ.	869,19	907,90	-4,26
Δείκτης Συν.Απόδ. Γενικού Δείκτη	1.239,85	1.295,07	-4,26
FTSE/ASE 20	280,18	309,68	-9,53
MSCI EUROPE	100,92	96,31	4,79
S&P 500 INDEX (€)	1.225,45	1.080,94	13,37
NIKKEI (€)	102,57	91,50	12,10
MSCI WORLD (€)	114,07	103,67	10,04
DOW JONES GL (€)	215,97	197,16	9,54
Ομολογιακοί δείκτες			
SBEUL Index	770,00	766,99	0,39
SBGRL Index	93,35	96,68	-3,44
IBOXX	193,30	192,22	0,56
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)	E	1,00	(26/03/09)	E	0,12
(09/09/11)	E	0,05	(14/08/08)	M	0,08
(21/03/11)	E	0,10	(12/03/08)	M	0,15
(10/09/10)	E	0,05	(10/08/07)	M	0,10
(22/04/10)	M	0,10	(09/03/07)	M	0,17
(29/09/09)	E	0,06	(10/08/06)	M	0,08

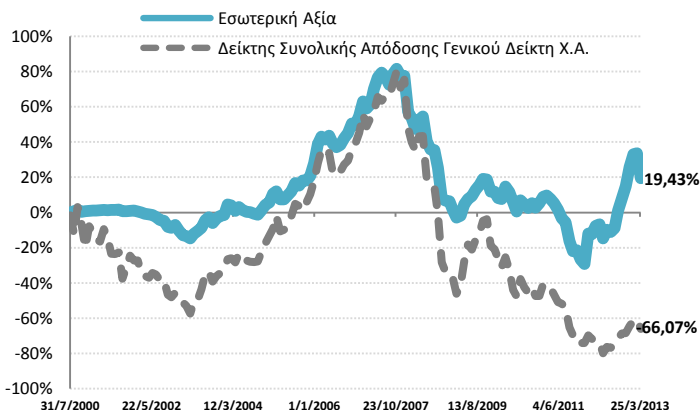
Σχόλιο διαχειριστή

Σε ένα εποικοδομητικό για την έκθεση στον κίνδυνο παγκόσμιο χρηματιστηριακό περιβάλλον, τα ελληνικά ομόλογα και μετοχές ξεκίνησαν το νέο έτος ανοδικά. Μέχρι τα μέσα Φεβρουαρίου, ο Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ξεπέρασε τις 1.000 μονάδες, βοηθούμενος από την προσδοκία για ταχείες ιδιωτικοποιήσεις και την ελπίδα για ευνοϊκότερους όρους στην ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

Καθώς οι σχέσεις μεταξύ της κυβέρνησης συνεργασίας και της τρόικας άρχισαν να διαταράσσονται, η αγορά έχασε τη δυναμική της, με αποκορύφωμα τη σημαντική πτώση που ακολούθησε η συμφωνία για την Κύπρο. Η πτώση του Γενικού Δείκτη δεν ήταν αντιπροσωπευτική της αγοράς, καθώς η ΕΕΕΚ υπεραπέδωσε καταλήγοντας να αποτελει άνω του 27% του δείκτη στο τέλος του πρώτου τριμήνου.

Η απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου στο α' τρίμηνο διαμορφώθηκε σε -5,11% έναντι αρνητικής απόδοσης -4,26% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. Η υποέκθεση σε τραπεζικές μετοχές προσέθεσε στην απόδοση και στη μείωση της μεταβλητότητας, ενώ το αντίθετο ίσχυε για τη μηδενική μας θέση μας στην ΕΕΕΚ. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου περιορίστηκε επίσης από την υποχρεωτική δημόσια προσφορά για μία από τις μεγαλύτερες θέσεις μας στις αρχές του τριμήνου, καθώς και τις ταμειακές εκροές που σχετίζονται με τα έξοδα για την αύξηση κεφαλαίου. Αρκετές από τις βασικές μετοχικές θέσεις μας είδαν μια περαιτέρω αύξηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και του όγκου συναλλαγών καθώς τα αποτελέσματα 4ου τριμήνου επιβεβαίωσαν την ικανότητα των εταιρειών να αντιμετωπίσουν την οικονομική ύφεση.

Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση (1) (2)



Risk Report Α' τρίμηνο 2013

Στοιχεία απόδοσης κινδύνου (3)		Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) (4)	
Observed volatility	19,606%	Value-at-risk	-3,133%
Downside volatility	11,631%	Expected Shortfall	-3,547%
Sharpe ratio	1,342	Monte carlo volatility	26,327%
Sortino ratio	2,262		
(3)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Volatility	37,329%	13,928%	9,775%
Beta	0,406	0,251	0,198
R square	59,861%	3,184%	0,975%
Correlation	0,774	0,178	0,099

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Μαρτίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust AE Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων
(1). Συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, / (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) Αφορούν στοιχεία 31/03/2012-31/03/2013 / (4). Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου 31/03/2013

Μηνιαία Απόδοση

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
2013	5,70%	0,39%	-10,57%										-5,11%
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	8,28
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών	8,19
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	Εξειδικευμένα Χημικά	8,18
ΟΤΕ Α.Ε.	Σταθερή Τηλεφωνία	7,78
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.	Υλικό Υπολογιστών	7,68

Κλαδική κατανομή & μηνιαία απόδοση

Κλάδος	Long	Short	Net	Απόδοση (1)
Ακίνητη Περιουσία	3,76%	0,00%	3,76%	-1,36%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	21,78%	0,00%	21,78%	-1,97%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	4,35%	0,00%	4,35%	-0,56%
Πετρέλαιο & Αέριο	3,43%	0,00%	3,43%	-0,40%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	14,12%	0,00%	14,12%	-1,00%
Πρώτες Ύλες	6,22%	0,00%	6,22%	0,01%
Ταξίδια & Αναψυχή	2,16%	0,00%	2,16%	0,39%
Τεχνολογία	15,87%	0,00%	15,87%	2,02%
Τηλεπικοινωνίες	7,78%	0,00%	7,78%	-0,54%
Τράπεζες	0,33%	0,00%	0,33%	-0,26%
Χημικά	8,18%	0,00%	8,18%	-0,09%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,03%	0,00%	3,03%	0,04%
	91,03%	0,00%	91,03%	-3,72%

Πληροφορίες Μετοχής

Εσωτερική αξία	23,034
Χρημ. τιμή μετοχής	22,000
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου	6.189.199,44
Premium / Discount	-4,49%
Discount -μέγιστο 2013	-1,71%
Premium -ελάχιστο 2013	-26,74%
Συνολικά υπ.διαχ.κεφάλαια	6,22 εκ.
Market cap	5,91 εκ.
No.of shares	268.700 (392 ίδιες μετοχές)

Στοιχεία Εταιρείας

Στρατηγική	υποτιμημένες αξίες στην Ελληνική αγορά μετοχών & ομολόγων
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. (IPO)	19/12/2001
Bloomberg code	ANDRO GA
Reuters RIC	ANDR.AT
Κωδικός Χ.Α.	ANDRO

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Μαρτίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
(1). Απόδοση προ εξόδων και προμηθειών