



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. Διαχειρίστρις 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	-2,18%	-4,12%
6 μήνες	11,55%	5,22%
9 μήνες	20,37%	10,20%
1 έτος	6,67%	18,36%
Από ίδρυση (25/7/00)	333,49% (από IPO:19/12/01)	48,03%

Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2014

	30/06/2014	31/03/2014	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική Αξία	27,486	29,462	-4,12
Χρηματιστηριακή τιμή	22,400	22,900	-2,18
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	1.214,31	1.335,74	-9,09
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	1.764,46	1.934,80	-8,80
FTSE/X.A. LARGE CAP	392,05	430,36	-8,90
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	3.057,28	3.010,35	1,56
FTSE/X.A. MID CAP	1.132,06	1.297,14	-12,73

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%	-2,83%	-2,08%	0,78%							5,22%
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 Ιουνίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Σης αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα,

Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχειρίστρις Αμοιβαίων 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 επανένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών. (5) μέρισμα για τη χρήση 2013, με ημερομηνία καταβολής 08/5/2014.

Τατοΐου 21, Κηφισιά , 145 61
email: andromeda@alphatrust.gr

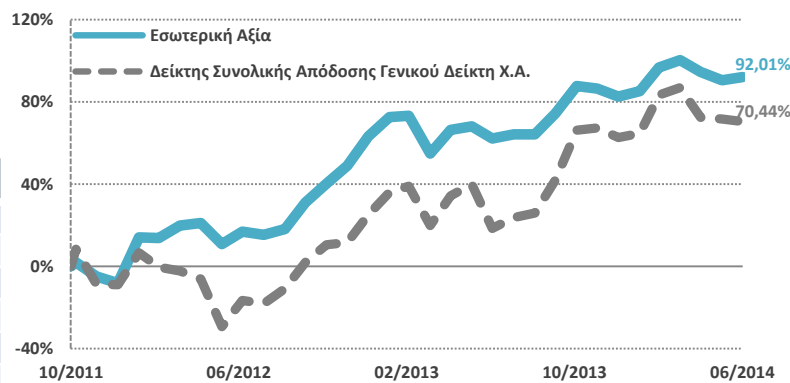
Τηλ: +30 210 6289200 Fax: +30 210 6234242
website: www.andromeda.gr

Σχόλιο διαχειριστή

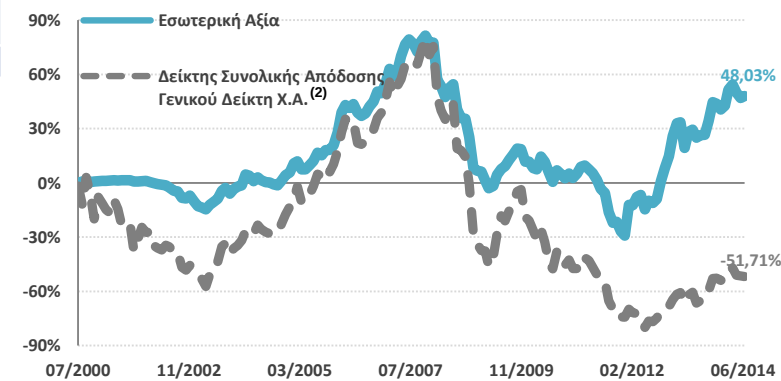
Τόσο το ελληνικό δημόσιο όσο και οι συστημικές τράπεζες άντλησαν κεφάλαια από τις αγορές κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου. Παρά τις ιδιαίτερα σημαντικές αυτές εξελίξεις, το ελληνικό χρηματιστήριο κατέγραψε απώλειες καθώς στην άντληση ρευστότητας που συνεπάγονταν οι αυξήσεις κεφαλαίου των τραπεζών προστέθηκε η αβεβαιότητα από τις ευρωεκλογές και η ανησυχία από τη γεωπολιτική κρίση στην Ουκρανία, ενώ στις αυξημένες διακυμάνσεις της περιόδου συνέβαλε και μια σειρά αναθεωρήσεων σε επενδυτικούς δείκτες.

Το χαρτοφυλάκιο υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ωφελούμενο σε μεγάλο βαθμό από την υποέκθεση στον τραπεζικό κλάδο. Κατά τη διάρκεια της περιόδου απλοποιήσαμε τη δομή του χαρτοφυλακίου μειώνοντας τον αριθμό των θέσεων ενώ αυξήσαμε την έκθεσή μας στον κλάδο ταξιδιών και αναψυχής, εν όψει και της καλής όπως διαφαίνεται τουριστικής περιόδου.

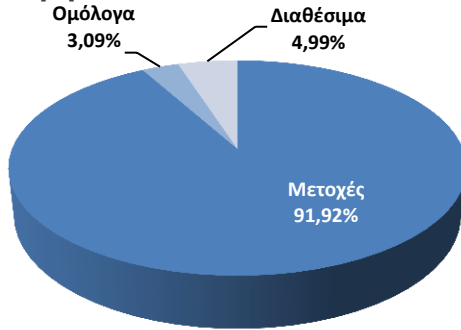
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	19,14%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	12,35%
Τεχνολογία	11,42%
Τράπεζες	9,85%
Τηλεπικοινωνίες	8,21%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	7,49%
Ταξίδια & Αναψυχή	7,32%
Πρώτες Ύλες	6,98%
Ακίνητη Περιουσία	4,39%
Χημικά	4,36%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	2,43%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,42%
Τρόφιμα & Ποτά	2,17%
ΣΜΕ	1,74%
Ο.Ε.Δ.	1,04%
Πετρέλαιο & Αέριο	0,46%

Risk report Β' τρίμηνο 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	
Observed volatility	14,495%
Downside volatility	8,418%
Sharpe ratio	1,142
Sortino ratio	1,966

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)	
Value-at-risk	-2,730%
Expected Shortfall	-3,120%
Monte carlo volatility	22,450%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	27,424%
Beta	0,480
R square	82,520%
Correlation	0,908

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	8,21
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,12
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	5,98
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,45
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	5,30

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 27,486
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 22,400
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 11.478.335,30
PREMIUM / DISCOUNT (30/06/2014)	-18,50%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2014)	-13,79%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2014)	-29,41%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 11,79 εκ.
MARKET CAP	€ 9,35 εκ.
NO.OF SHARES	417.608

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. (ΙΠΟ)	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 Ιουνίου 2014 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα. **Πηγή:** Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/06/2013-30/06/2014. (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. Μέρους 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 ζημιόγόνος 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.