



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 ανληθεί 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 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 σφωρευμένη εμπειρία και σημαντικές διακρίσεις.

## Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	-11,38%	7,41%
6 μήνες	-15,41%	12,49%
9 μήνες	-5,92%	6,74%
1 έτος	5,14%	32,97%
Από ίδρυση (25/7/00)	260,15% (από IPO:19/12/01)	34,34%

## Γ' τρίμηνο 2013 - Στοιχεία αποδόσεων

	30/09/2013	30/06/2013	%
<b>Alpha Trust Ανδρομέδα</b>			
Εσωτερική αξία	25,633	23,866	7,41
Χρημ. Τιμή μετοχής	18,610	21,000	-11,38
<b>Μετοχικοί δείκτες</b>			
Γενικός δείκτης ΧΑ.	1.014,06	847,57	19,64
Δείκτης Συν.Απόδ. Γενικού Δείκτη	1.468,33	1.225,00	19,86
FTSE/XA LARGE CAP	343,39	283,46	21,14
MSCI EUROPE	106,16	97,69	8,67
S&P 500 INDEX (€)	1.245,13	1.228,04	1,39
NIKKEI (€)	109,69	105,71	3,76
MSCI WORLD (€)	116,45	112,62	3,40
DOW JONES GL (€)	217,83	208,96	4,24
<b>Ομολογιακοί δείκτες</b>			
SBEUL Index	769,60	763,43	0,81
SBGRL Index	122,87	109,09	12,63
IBOXX	194,77	192,33	1,27
<b>Δείκτης Δ.Δ.</b>			
SBWMU1L Index	147,98	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

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 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.Υ. του συνόλου της αγοράς, με βάση τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών. (2). Αφορούν στοιχεία 30/09/2012-30/09/2013

(3). Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου 30/09/2013

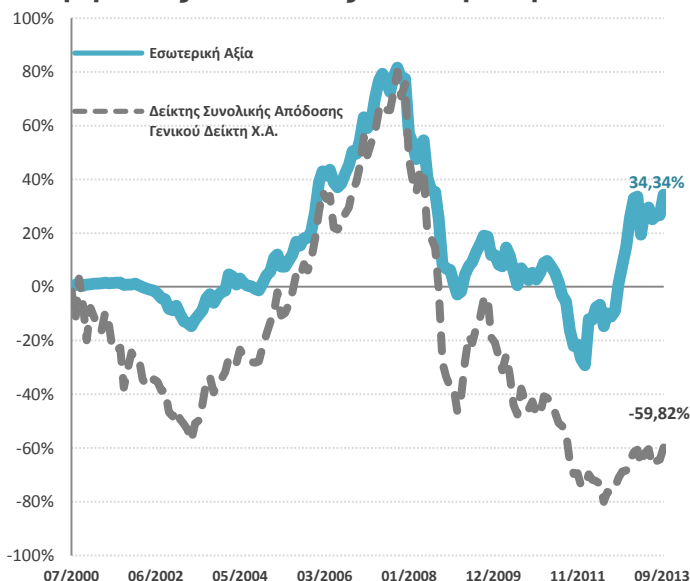
## Σχόλιο διαχειριστή

Κερδοφόρο ήταν το τρίτο τρίμηνο για το ελληνικό χρηματιστήριο με κυρίαρχο το έντονο συναλλακτικό ενδιαφέρον για τους παραστατικούς τίτλους των τραπεζών. Εκτός από τις θετικές τελικά εξελίξεις παγκοσμίως με την αποκλιμάκωση στη Συρία και τη νέα μεταβολή στη ρητορική της Fed, το επενδυτικό ενδιαφέρον για τη χώρα τείνει ευνοϊκότερο με την επίτευξη όπως φαίνεται πρωτογενούς πλεονάσματος φέτος και την επάνοδο σε θετικούς ετήσιους ρυθμούς ανάπτυξης από το 2014. Πέρα από το ενδεχόμενο επιστροφής της Ελλάδας στις αγορές ομολόγων εντός του επόμενου έτους που συνεπάγεται η βελτίωση των οικονομικών του κράτους, το επενδυτικό κλίμα τόνωσε η πιθανότητα σημαντικών καθαρών εισροών κεφαλαίων με την ανακατηγοριοποίηση της χώρας στις αναδυόμενες αγορές εν όψει και της πρώτης περιόδου εξάσκησης των παραστατικών τίτλων στο τέλος της χρονιάς.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου πέρασε σε κέρδη από την αρχή του χρόνου ύψους 6,74%.

Το χρίσιμο θέσεων σε τίτλους της Τπάν και της Φουρλής ενίσχυσε την απόδοση, ενώ αρνητική συμβολή σε σύγκριση με το Γενικό Δείκτη είχε η υποέκθεση στον τραπεζικό κλάδο.

## Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση (1)



## Risk Report Γ' τρίμηνο 2013

Στοιχεία απόδοσης κινδύνου (2)		Μέτρηση Value-at-Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) (3)	
Observed volatility	19,160%	Value-at-risk	-3,010
Downside volatility	11,106%	Expected Shortfall	-3,400%
Sharpe ratio	1,491	Monte carlo volatility	25.290%
Sortino ratio	2,572		

(2)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Volatility	32,727%	12,205%	10,041%
Beta	0,486	0,454	0,407
R square	68,867%	8,363%	4,554%
Correlation	0,830	0,289	0,213

## Μηνιαία Απόδοση

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total
<b>2013</b>	5,70%	0,39%	-10,57%	7,35%	1,03%	-3,44%	1,17%	0,07%	6,09%				<b>6,74%</b>
<b>2012</b>	24,15%	-0,25%	5,28%	1,07%	-8,53%	5,61%	-1,35%	2,33%	11,00%	6,96%	6,26%	9,60%	<b>77,67%</b>
<b>2011</b>	3,53%	0,62%	-1,87%	-2,10%	-3,47%	-4,84%	-2,35%	-11,25%	-7,03%	0,80%	-6,76%	-3,29%	<b>-32,68%</b>
<b>2010</b>	-3,22%	-0,60%	6,56%	-2,56%	-5,31%	-4,89%	6,27%	-2,00%	-2,15%	2,67%	-2,37%	2,40%	<b>-5,91%</b>
<b>2009</b>	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%	-0,34%	-5,86%	0,09%	<b>5,16%</b>
<b>2008</b>	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%	-13,70%	-1,39%	-0,36%	<b>-40,11%</b>
<b>2007</b>	5,35%	-2,48%	1,53%	5,33%	3,87%	1,49%	-1,30%	-2,35%	3,46%	1,73%	-2,23%	0,02%	<b>14,69%</b>
<b>2006</b>	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	<b>20,89%</b>
<b>2005</b>	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	<b>21,17%</b>
<b>2004</b>	6,14%	-0,67%	-2,95%	2,25%	-1,64%	-1,05%	-0,17%	-0,99%	-0,55%	2,49%	3,14%	1,33%	<b>7,21%</b>
<b>2003</b>	-2,84%	-0,76%	-1,4%	2,97%	1,92%	1,93%	4,82%	1,65%	-3,33%	2,74%	1,50%	0,57%	<b>9,86%</b>

## 5 μεγαλύτερες συμμετοχές

Εταιρεία	Κλάδος	% του συνόλου
TITAN A.E.	Οικοδομικά Υλικά & Εξαρτήματα	7,59
ΟΤΕ Α.Ε.	Σταθερή Τηλεφωνία	7,19
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	Εξειδικευμένα Χημικά	5,51
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,36
INFORM P.LYKOS	Υποστηρικτικές Υπηρεσίες Προς Επιχειρήσεις	4,67

## Κλαδική κατανομή & μηνιαία απόδοση

Κλάδος	Long	Short	Net	Απόδοση (1)
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	13,62%	0,00%	13,62%	2,91%
Τράπεζες	7,66%	0,00%	7,66%	2,27%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	6,76%	0,00%	6,76%	2,00%
Τηλεπικοινωνίες	6,75%	0,00%	6,75%	1,70%
Τεχνολογία	9,95%	0,00%	9,95%	0,77%
Τρόφιμα & Ποτά	3,40%	0,00%	3,40%	0,45%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,86%	0,00%	1,86%	0,27%
Πετρέλαιο & Αέριο	1,86%	0,00%	1,86%	0,14%
Χημικά	5,74%	0,00%	5,74%	0,09%
Ο.Ε.Δ.	0,93%	0,00%	0,93%	0,09%
Πρώτες Ύλες	3,58%	0,00%	3,58%	0,08%
Ακίνητη Περιουσία	2,27%	0,00%	2,27%	0,01%
Ταξίδια & Αναψυχή	1,54%	0,00%	1,54%	-0,05%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	19,73%	0,00%	19,73%	-0,42%
	<b>85,61%</b>	<b>0,00%</b>	<b>85,61%</b>	<b>10,30%</b>

## Πληροφορίες Μετοχής

Εσωτερική αξία	25,633
Χρημ. τιμή μετοχής	18,610
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου	10.714.607,78
Premium / Discount (30/09/2013)	-27,40%
Discount -μέγιστο (2013)	-1,71%
Premium -ελάχιστο (2013)	-29,73%
Συνολικά υπ.διαχ.κεφάλαια	10,93 εκ.
Market cap	7,78 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. (ΙΡΟ)	19/12/2001
Bloomberg code	ANDRO GA
Reuters RIC	ANDR.AT
Κωδικός Χ.Α.	ANDRO

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

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 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 ζημιογόνος 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..