



## 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 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	7,9%	4,73%
6 μήνες	-10,36%	12,49%
9 μήνες	-8,73%	17,81%
1 έτος	1,52%	11,79%
Από ίδρυση (25/7/00)	288,59% (από IPO:19/12/01)	40,70%

## Στοιχεία αποδόσεων Δ'τριμήνου 2013

	31/12/2013	30/09/2013	%
<b>Alpha Trust Ανδρομέδα</b>			
Εσωτερική Αξία	26,847	25,633	4,73
Χρηματιστηριακή τιμή	20,080	18,610	7,90
<b>Μετοχικοί δείκτες</b>			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	1.162,68	1.014,06	14,66
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	1.683,53	1.468,33	14,66
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	384,84	343,39	12,07
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	2.573,61	2.668,97	-3,57
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.166,81	1.040,31	12,16

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

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €
(23/11/11)	E	100,0	(26/03/09)	E	12,0
(09/09/11)	E	5,0	(14/08/08)	M	8,0
(21/03/11)	E	10,0	(12/03/08)	M	15,0
(10/09/10)	E	5,0	(10/08/07)	M	10,0
(22/04/10)	M	10,0	(09/03/07)	M	17,0
(29/09/09)	E	6,0	(10/08/06)	M	8,0

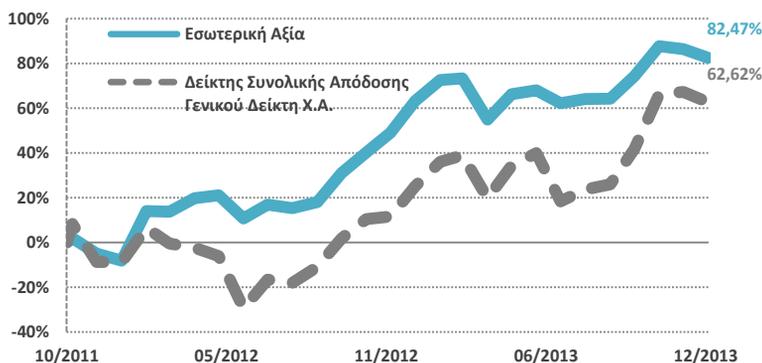
## Μηνιαία Απόδοση <sup>(4)</sup>

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	σύνολο
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%
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%

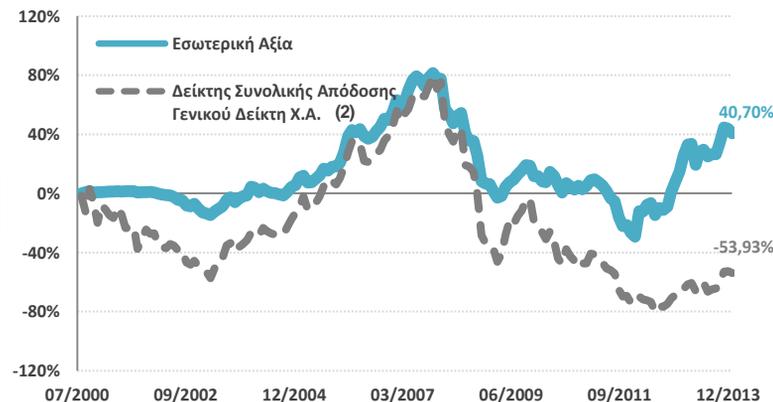
## Σχόλιο διαχειριστή

Ύστερα από ένα πολύ ισχυρό Οκτώβριο εν αναμονή της μετάταξης του ελληνικού χρηματιστηρίου στις αναδυόμενες αγορές από την MSCI, η αγορά κινήθηκε περισσότερο επιφυλακτικά ως το κλείσιμο του έτους. Βασικοί λόγοι ήταν η αβεβαιότητα σχετικά με το ενδεχόμενο αλλαγής των όρων κεφαλαιοποίησης των τραπεζών και το τεχνικό ζήτημα των ρευστοποιήσεων που δημιούργησε η εφαρμογή τελικά του φόρου υπεραξίας. Εξελίξεις που αντιστάθμισαν την καλύτερη έναντι του προϋπολογισμού πορεία των μακροοικονομικών μεγεθών αλλά και τα ικανοποιητικά δεδομένων των συνθηκών αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το τρίτο τρίμηνο. Το χαρτοφυλάκιο απέφερε 4,73% στο τελευταίο τρίμηνο του έτους ενισχύοντας την ετήσια απόδοση στο 11,79%.

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



## Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση



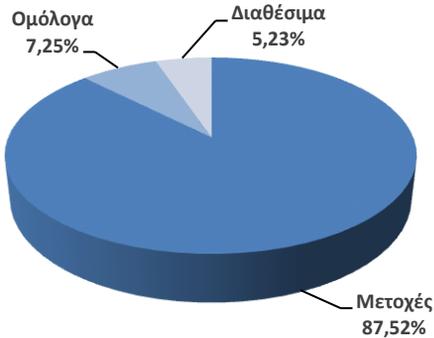
**Σημαντικές πληροφορίες:** Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Δεκεμβρίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα. Πηγή: Alpha Trust ΑΕ Διαχείρισης 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) Προσαρμωμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012. (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

## Κατανομή επενδύσεων



## Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	14,94%
Τηλεπικοινωνίες	7,89%
Τεχνολογία	11,34%
Τράπεζες	6,35%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	6,88%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	21,29%
Πρώτες Ύλες	5,16%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,89%
Ταξίδια & Αναψυχή	2,90%
Πετρέλαιο & Αέριο	1,86%
Ακίνητη Περιουσία	3,02%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	2,25%
Ο.Ε.Δ.	0,92%
Τρόφιμα & Ποτά	3,32%
Χημικά	5,39%

## Risk report Δ' τρίμηνο 2013

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

Observed volatility	17,363%
Downside volatility	10,520%
Sharpe ratio	0,631
Sortino ratio	1,041

### ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)

Value-at-risk	-2,960%
Expected Shortfall	-3,370%
Monte carlo volatility	24,600%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	30,412%
Beta	0,479
R square	70,254%
Correlation	0,838

## 5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	7,89
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	6,35
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΟΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Χημικά	5,39
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,07
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	4,99

## Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	26,847
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	20,080
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	11.222.227,78
PREMIUM / DISCOUNT (31/12/2013)	-25,21%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2013)	-1,71%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2013)	-29,73%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	11,62 mn.
MARKET CAP	8,39 mn.
NO.OF SHARES	418.000 (392 ίδιες μετοχές)

ΝΟΜΙΣΜΑ	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 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
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

## Στοιχεία Εταιρείας

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

**Σημαντικές Πληροφορίες:** Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Δεκεμβρίου 2013 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

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

**Σημειώσεις:** (1) Αφορούν στοιχεία 31/12/2012-31/12/2013. (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 ζημιόγonos ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι διαχειρίστis της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.