

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008

Στοιχεία Εταιρίας 30/09/2008

Πληροφορίες Μετοχής: 30/09/08
Εσωτερική Αξία Μετοχής: € 2,51
Χρηματιστηριακή τιμή: € 1,64
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 70.824.563,30
Premium/Discount: -34,66%

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 70,86 εκ.
Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Κωδικός Bloomberg: ANDRO.GA
Reuters RIC: ANDr.AT

Ίδρυση Εταιρίας: 26/07/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001
Κεφαλαιοποίηση: € 46,26 εκ
Αριθμός μετοχών: 28.204.690
(457.622 ίδιες μετοχές)

Επενδυτικός Σκοπός

Η Alpha Trust – Ανδρομέδα, Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εδρεύει στην Ελλάδα. Στόχος της, η επιτυχία θετικών αποδόσεων μέσω επιλεγμένων τοποθετήσεων της διαχειριστικής ομάδας της Alpha Trust ("Best Picks") οι οποίες έχουν ως επίκεντρο τις Χρηματιστηριακές Αγορές της Ελλάδας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σχόλιο Αγοράς

Τη σχετική νηνεμία του Ιουλίου και του Αυγούστου ακολούθησε η κρίση εμπιστοσύνης στο χρηματοπιστωτικό σύστημα καθώς οι περισσότερο εκτεθειμένοι σε ευυπόθηκους τίτλους οργανισμοί, κατέρρεαν. Η διατραπεζική αγορά ουσιαστικά σταμάτησε ενώ η μεταβλητότητα των αγορών εκτοξεύθηκε. Εκτός από τον χρηματοοικονομικό κλάδο, πολύ μεγάλη πίεση υπέστησαν οι κυκλικό κλάδοι των εμπορευμάτων, της ναυτιλίας, της μεταλλουργίας κλπ. καθώς η παγκόσμια οικονομία εισέρχεται σε ύφεση. Με την ασφάλεια των τραπεζικών καταθέσεων να τίθεται σε αμφιβολία, τα κρατικά ομόλογα λειτουργήσαν ως μόνο ασφαλές καταφύγιο.

Σωρευτικές αποδόσεις 30/09/2008

Περίοδος	ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ ⁽¹⁾
από αρχή έτους 31/12/07-30/09/08	-29,36%	-41,88%
12 Μ 30/09/07-30/09/08	-29,72%	-38,72%
3 έτη 30/09/05-30/09/08	6,20%	-22,24%
5 έτη 30/09/03-30/09/08	33,44%	3,66%
από Έναρξη Έναρξη-30/09/08	25,43%	-18,40% ⁽²⁾

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α.

ΤΡΙΜΗΝΟ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣ.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ⁽²⁾	DISCOUNT/ PREMIUM	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣ.ΑΞΙΑΣ ⁽¹⁾
Δ' Τρ.'07	3,10	8,06%	-19,27%	-0,51%
Α' Τρ.'08	2,46	10,16%	-19,08%	-16,95%
Β' Τρ.'08	2,25	11,11%	-22,41%	-4,70%
Γ' Τρ.'08	1,64	15,24%	-34,66%	-10,75%

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

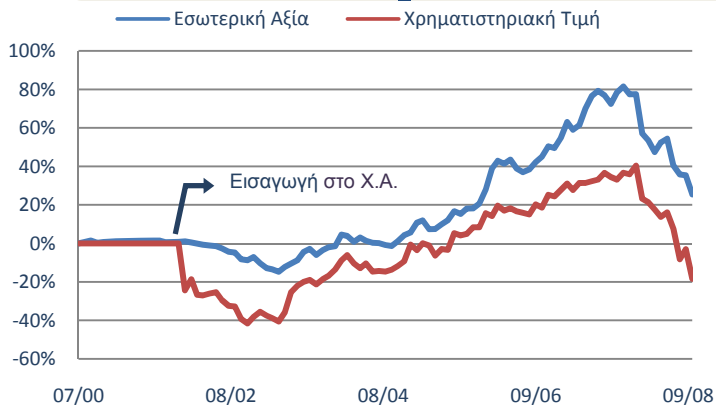
⁽²⁾ Βασισμένο στο μέρισμα του 2007 και την αντίστοιχη τιμή κλεισίματος

Μερίσματα

Μέρισμα	Ημερομηνία Αποκόπης	Μέρισμα / Μετοχή €
Πρόσθετο Μέρισμα*	(14/08/08)	0,08
Συν.Μέρισμα 2007	(12/03/08)	0,25
Προμέρισμα 2007	(10/08/07)	0,10
Συν.Μέρισμα 2006	(09/03/07)	0,25
Προμέρισμα 2006	(10/08/06)	0,08

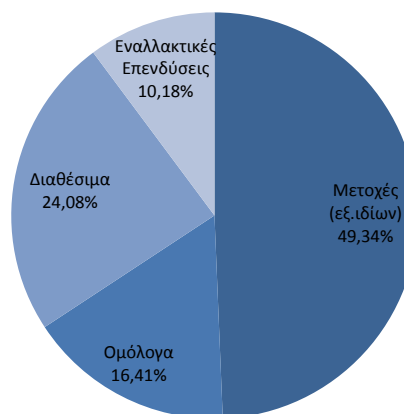
*από Κέρδη Παλαιότερων Χρήσεων

Ιστορικό Απόδοσης (από την Έναρξη έως 30/09/2008)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα

Βασική Κατανομή 30/09/2008



Ιστορικό Αποδόσεων ⁽¹⁾

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%				-29,36%
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%	-1,40%	2,97%	1,92%	1,93%	4,82%	1,65%	-3,33%	2,74%	1,50%	0,57%	9,86%

⁽¹⁾ Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

10 ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	7,15%
PAULSON ADV.PLUS LTD.	6,95%
FRIGOGLASS Α.Ε.	6,93%
TITAN Α.Ε.	6,74%
INFORM LYKOS Α.Ε.	3,67%
RECONSTRUCTION CAPITAL II	3,24%
PAULSON ENHANCED LTD.	3,23%
COCA COLA ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	2,94%
REDS Α.Ε.	2,44%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	2,16%

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

ΟΝΟΜΑ	% Συνόλου
ALPHA GRP.JERSEY 7,610% - 05/12/2049 -	5,10%
NBOG FUNDING LTD. 6,712% -11/7/2013	2,92%
EMPORIKI GRP. FIN 5,718% - 5/8/2014	2,14%
PIRAEUS GRP.CAP 6,212% - 27/10/2014-	1,53%
HELLENIC GOV. TR. BILL 3/10/08-2/01/09	1,42%
BANK OF CYPRUS LTD 7,50% - 30/06/2013	0,70%
LLOYDS TSB BANK 5,908%-19/7/2009	0,67%
BNP PARIBAS CAP TRUST VI 5,868% - 16/1/2013	0,63%
SG CAP TRUST III 5,419% - 10/11/2013	0,56%
UBS 4,280% -15/4/2015	0,45%
GAZPRU 6,500% - 23/9/2015	0,28%

ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ

ΟΝΟΜΑΣΙΑ
1. PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD
2. PAULSON ENHANCED LTD
3. INFO-QUEST A.E.
4. EMPORIKI GROUP FIN 5,718% 05/08/2014
5. ALLIANZ SHORT TERM INVEST FD

ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ

ΟΝΟΜΑΣΙΑ
1. ALPHA GROUP JERSEY 7.610% 05/12/2012
2. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΠΙΝΘΟΥ Α.Ε.
3. INFORM P.LYKOS Α.Ε.
4. S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.
5. FRIGOGLASS Α.Ε.

RISK REPORT Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2008

Στοιχεία Απόδοσης Κινδύνου⁽¹⁾

Ιστορική Διακύμανση	13,83%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	9,58%
Sharpe ratio	-2,80
Sortino ratio	-4,08

Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα)⁽²⁾

Value-at-risk	-1,27%
Expected Shortfall	-1,45%
Διακύμανση Monte carlo	10,54%

⁽¹⁾	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Διακύμανση	28,67%	23,86%	20,70%
Beta	0,41	0,39	0,34
R square	73,16%	46,05%	26,52%
Συντελεστής Συσχέτισης	0,86	0,68	0,52

⁽¹⁾ Αφορούν στοιχεία - 30/09/2007-30/09/2008

⁽²⁾ Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου - 30/09/2008

Στοιχεία Διαχειριστή : Ξενίας 5 , Κηφισιά ΤΚ 145 62, Τηλέφωνο: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 248, <http://www.alphatrust.eu> Mail: info@alphatrust.gr , Απώφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2^ο/19.11.96 (Φ.Ε.Κ. 1160/Β/27.12.96) ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/Β/91/14



alphatrust

Alpha Trust Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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.Π.Ε.Υ. 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι διαχειριστής της Alpha Trust Ανδρομέδα με άμεση συμμετοχή 0.019% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.