

alphatrust ανδρομέδα

Τμήμα Μετόχων: τηλ. + 30 210 62 89 200, MAIL@ info@alphatrust.gr

Εταιρία Ν. 3371/2005 Άδεια Λειτουργίας: Απόφαση Επιτρ.Κεφ.: 5/192/6.6.2000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008

Πληροφορίες Μετοχής: 31/03/08
Εσωτερική Αξία Μετοχής: € 3,04
Χρηματιστηριακή τιμή: € 2,46
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου: € 85.681.840,98
Premium/Discount: -19,08%

Στοιχεία Εταιρίας 31/03/2008

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια	€ 85,847 εκ.
Διαχειριστής	ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Κωδικός Bloomberg	ANDRO GA
Κωδικός Reuters	ANDr.AT
Ίδρυση Εταιρίας	26/07/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α.	19/12/2001
Κεφαλαιοποίηση	€ 69,38 εκ.
Αριθμός μετοχών	28.204.690 τεμάχια

Σωρευτικές αποδόσεις 31/03/2008

		ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ (1)	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (3)
από αρχή έτους	31/12/07- 31/03/08	-16,95%	-16,24%	-10,94%
12 Μ	31/03/07- 31/03/08	-8,69%	-10,52%	-4,71%
3 έτη	31/03/05- 31/03/08	37,25%	18,87%	25,07%
5 έτη	31/03/03- 31/03/08	72,86%	97,78%	85,14%
από Έναρξη	Έναρξη- 31/03/08	47,47%	17,60% ⁽²⁾	27,80%

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

⁽²⁾ Από εισαγωγή στο Χ.Α.

⁽³⁾ Δείκτης Αναφοράς: 50% Γενικός Δείκτης ΧΑ & 50% Sbeul Index

ΤΡΙΜΗΝΟ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣ.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ⁽²⁾	DISCOUNT/ PREMIUM	ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΣ.ΑΞΙΑΣ ⁽¹⁾
Β' Τρ.'07	3,04	8,22%	-23,62%	15,83%
Γ' Τρ.'07	2,94	8,50%	-23,83%	15,28%
Δ' Τρ.'07	3,10	8,06%	-19,27%	14,69%
Α' Τρ.'08	2,46	10,16%	-19,08%	-16,95%

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

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

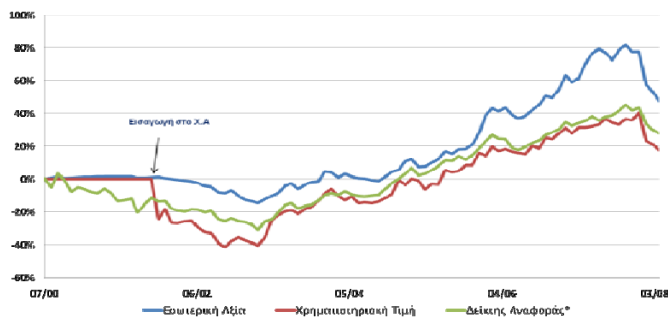
Επενδυτικός Σκοπός

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

Σημαντικές απώλειες κατέγραψαν τα διεθνή χρηματιστήρια κατά το α' τρίμηνο του 2008 με απώλειες που προσέγγισαν το 10% για τον MSCI World και ξεπέρασαν το 23% για το Γενικό Δείκτη του ΧΑ. Οι βασικότεροι λόγοι που συνέβαλλαν στην ιδιαίτερα έντονη επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος, περιλάμβαναν τη μείωση της ρευστότητας παγκοσμίως παρά τις συντονισμένες προσπάθειες των κεντρικών τραπεζών και ιδίως της Fed, τις ενδείξεις επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών, την αναθεώρηση των προβλεπόμενων ρυθμών ανάπτυξης του ΑΕΠ καθώς και των εκτιμήσεων κερδοφορίας των εταιρειών, και βεβαίως τη διαγραφή κεφαλαίων στην οποία υποχρεώθηκαν οι μεγαλύτεροι επενδυτικοί οργανισμοί οδηγώντας τη Bear Stearns σε κατάρρευση. Σε αυτό το περιβάλλον, τα κρατικά ομόλογα ενισχύθηκαν σημαντικά καθώς οι επενδυτές αναζήτησαν ασφαλέστερες τοποθετήσεις.

Ιστορικό Απόδοσης (από την Έναρξη έως 31/03/2008)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρισματα

* Δείκτης Αναφοράς: 50% Γενικός Δείκτης ΧΑ & 50% Sbeul Index

Βασική Κατανομή



Μέρισματα

Μέρισμα	Ημερομηνία Αποκοπής	Μέρισμα ανά Μετοχή €
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

Ιστορικό Αποδόσεων ⁽¹⁾

E / M	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%										-16,95%
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		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ		ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΣΗΜΕΙΩΣΑΝ ΤΗ ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΝΟΔΟ	
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Μεταβολής
FRIGOGLASS A.E.	9,18%	ALPHA GRP.JERSEY	4,69%	A-B ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	11,85%
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	8,10%	12/5/2049 - 7,033%		PAULSON ADV.PLUS LTD.	2,35%
TITAN Α.Ε.	7,13%	PIRAEUS GRP.CAP	3,20%	ΕΜΡΟΡΙΚΙ GR.FINANCE 5/8/2014	1,45%
COCA COLA ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	4,32%	27/10/2014- 5,552%		PAULSON ENHANCED LTD.	1,19%
PAULSON ADV.PLUS LTD.	4,05%	ΕΜΡΟΡΙΚΙ GRP. FIN	1,77%	ALLIANZ ΒΡΑΧ.ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣ.	0,54%
INFORM LYKOS Α.Ε.	3,43%	5/8/2014 – 5,117%			
RECONSTRUCTION CAPITAL II	3,19%	NBOG FUNDING LTD.	1,54%		
REDS Α.Ε.	2,56%	11/7/2013 - 6,347%			
A-B ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	2,51%	BNP PARIBAS CAP	0,56%		
PAULSON ENHANCED LTD.	2,44%	TRUST VI 16/1/2013-			
		5,868%			
		LLOYDS TSB BANK	0,55%	ΑΧΟΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	-46,86%
		19/7/2009- 5,396%		UBS AG.	-42,09%
		SG CAP TRUST III	0,54%	SHELMAN Α.Ε.	-41,77%
		10/11/2013- 5,419%		ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.	-38,91%
		UBS 15/4/2015 – 4,280%	0,47%	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	-36,91%

RISK REPORT A' TPIMHNO 2008

Στοιχεία Απόδοσης Κινδύνου ⁽²⁾		Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) ⁽²⁾	
Ιστορική Διακύμανση	12,95%	Value-at-risk	-1,53%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	9,02%	Expected Shortfall	-1,74%
Sharpe ratio	-0,96	Διακύμανση Monte carlo	12,67%
Sortino ratio	-1,39		

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Διακύμανση	21,29%	19,66%	14,86%
Beta	0,54	0,47	0,47
R square	79,47%	50,78%	29,60%
Συντελεστής Συσχέτισης	0,89	0,71	0,54

(1) Αφορούν στοιχεία - 31/03/2007-31/03/2008

(2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου - 31/03/2008

Στοιχεία Διαχειριστή : Ξενίας 5, Κηφισιά ΤΚ 145 62, Τηλέφωνο: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 248, <http://www.alphatruster.eu>, Mail: info@alphatruster.gr,
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαγιαγοράς 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 A.E.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 αναληφθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητα 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 ενδοχόμενως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιονόγος 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 Ανδρομείδα με άμεση συμμετοχή 0.019% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομείδα Α.Ε.Ε.Χ.