



ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008

Πληροφορίες Μετοχής:	30/06/08
Εσωτερική Αξία Μετοχής:	€ 2,90
Χρηματιστηριακή τιμή:	€ 2,25
Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου:	€ 81.663.375,31
Premium/Discount:	-22,41%

Στοιχεία Εταιρίας 30/06/2008

Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια	€ 81,76 εκ.
Διαχειριστής	ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Κωδικός Bloomberg	ANDRO GA
Κωδικός Reuters	ANDr.AT
Ίδρυση Εταιρίας	26/07/2000
Εισαγωγή στο Χ.Α.	19/12/2001
Κεφαλαιοποίηση	€ 63,46 εκ.
Αριθμός μετοχών	28.204.690 τεμάχια
Ίδιες μετοχές	385.926 τεμάχια

Σωρευτικές αποδόσεις 30/06/2008

		ΕΣ.ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ⁽¹⁾	ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ (1)
από αρχή έτους	31/12/07-30/06/08	-20,85%	-23,39%
12 Μ	30/06/07-30/06/08	-21,63%	-19,24%
3 έτη	30/06/05-30/06/08	25,40%	11,26%
5 έτη	30/06/03-30/06/08	54,00%	37,82%
από Έναρξη	Έναρξη-30/06/08	40,55%	7,56% ⁽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%	14,69%
Α' Τρ.'08	2,46	10,16%	-19,08%	-16,95%
Β' Τρ.'08	2,25	11,11%	-22,41%	-20,85%

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

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

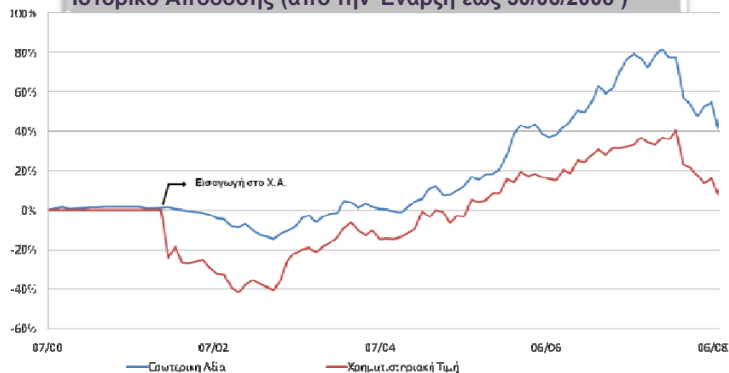
Επενδυτικός Σκοπός

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

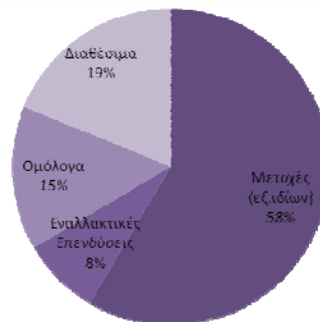
Με αρνητικό πρόσημο έκλεισε τελικά το β' τρίμηνο για τις μετοχές καθώς η αύξηση των ανησυχιών για το ενδεχόμενο περαιτέρω διαγραφών στο χρηματοπιστωτικό τομέα σε συνδυασμό με την κατά 40% άνοδο του πετρελαίου, είχαν σαν αποτέλεσμα την εκδήλωση σημαντικών πιέσεων κατά τη διάρκεια του Ιουνίου, που εξανέμισαν τα όποια κέρδη του Απριλίου και του Μαΐου. Στο αρνητικό κλίμα συνέβαλε βεβαίως η επάνοδος του στασιμοληθωρισμού ως ενδεχομένου υπό το βάρος αρνητικών ενδείξεων για την πορεία της οικονομικής ανάπτυξης και στις 2 πλευρές του Ατλαντικού, αλλά και της ανόδου του πληθωρισμού σε επίπεδα που δημιουργούν προσδοκίες ανόδου των επιτοκίων. Σε αυτό το περιβάλλον, οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων κινήθηκαν ανοδικά ενώ αντίθετως κέρδη κατέγραψαν τα εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης και ρίσκου.

Ιστορικό Απόδοσης (από την Έναρξη έως 30/06/2008)



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρισμα

Βασική Κατανομή



Μέρισμα

Μέρισμα	Ημερομηνία Αποκοπής	Μέρισμα / 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⁾

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%							-20,85%
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		ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ	
ΟΝΟΜΑΣΙΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑ	% Συνόλου	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε	7,82%	ALPHA GRP.JERSEY 12/5/2049 - 7,514%	4,94%	1. INFORM Π.ΛΥΚΟΣ ΑΕ	
FRIGOGLASS Α.Ε.	7,26%	PIRAEUS GRP.CAP 27/10/2014- 6,087%	3,14%	2. PAULSON ADVANTAGE PLUS LTD.	
TITAN Α.Ε.	6,69%	NBOG FUNDING LTD. 11/7/2013 - 6,494%	2,27%	3. S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ.	
PAULSON ADV.PLUS LTD.	5,33%	EMPORIKI GRP. FIN 5/8/2014 - 5,605%	1,85%	4. COCA COLA ICECEK AS	
INFORM LYKOS Α.Ε.	3,98%	LLOYDS TSB BANK 19/7/2009- 5,734%	0,61%	5. ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ	
RECONSTRUCTION CAPITAL II	3,13%	BNP PARIBAS CAP TRUST VI 16/1/2013- 5,868%	0,58%	ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ	
COCA COLA ΕΛΛΑΣ Α.Ε	2,77%	SG CAP TRUST III 10/11/2013- 5,419%	0,54%	ΟΝΟΜΑΣΙΑ	
REDS Α.Ε.	2,58%	UBS 15/4/2015 - 4,280%	0,46%	1. FRIGOGLASS ABEE	
PAULSON ENHANCED LTD.	2,62%	GAZPRU 23/9/2015 - 6,500%	0,29%	2. COCA COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	
GENERAL AMERICAN INVESTORS	2,38%			3. TITAN ΑΕ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΡ)	
				4. ΣΕΛΜΑΝ ΒΙΟΜ.ΕΠΕΞ.ΞΥΛΟΥ ΑΕ	
				5. ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	

RISK REPORT Β' ΤΡΙΜΗΝΟ 2008

Στοιχεία Απόδοσης Κινδύνου⁽¹⁾

Ιστορική Διακύμανση	13,63%
Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων	9,47%
Sharpe ratio	-1,73
Sortino ratio	-2,54

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

Value-at-risk	-1,49%
Expected Shortfall	-1,71%
Διακύμανση Monte carlo	12,39%

⁽¹⁾	Γ.Δ.Χ.Α.	MSCI EUROPE	MSCI WORLD
Διακύμανση	23,38%	20,79%	16,78%
Beta	0,51	0,46	0,44
R square	76,42%	50,19%	29,08%
Συντελεστής Συσχέτισης	0,87	0,71	0,54

⁽¹⁾ Αφορούν στοιχεία - 30/06/2007-30/06/2008

⁽²⁾ Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου - 30/06/2008

Στοιχεία Διαχειριστή : Ξενίας 5 , Κηφισιά ΤΚ 145 62, Τηλέφωνο: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 248, <http://www.alphatruster.eu> Mail: info@alphatruster.eu,
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2º/19.11.96 (Φ.Ε.Κ. 1160/Β/27.12.96) ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/Β/91/14



alphatruster

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. 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.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 ζημιογόνος 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.