



# alphatrust ανδρομέδα

Τμήμα Μετόχων: τηλ. + 30 210 62 89 200, MAIL@ [andromeda@alphatrust.gr](mailto:andromeda@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 Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2010

### Στοιχεία Εταιρίας 30/09/2010

|                             |                 |                                            |                               |
|-----------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Πληροφορίες Μετοχής:</b> | <b>30/09/10</b> | Συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια: € 48 εκ. | Ίδρυση Εταιρίας: 25/07/2000   |
| Εσωτερική Αξία Μετοχής:     | € 1,74          | Διαχειριστής: ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.       | Εισαγωγή στο Χ.Α.: 19/12/2001 |
| Χρηματιστηριακή τιμή:       | € 0,94          | Κωδικός Bloomberg: ANDRO GA                | Κεφαλαιοποίηση: € 25,85 εκ    |
| Εσ.Αξία Χαρτοφυλακίου:      | € 47.898.802,97 | Reuters RIC: ANDr.AT                       | Αριθμός μετοχών: 27.500.000   |
| Premium/Discount:           | -45,98%         |                                            | (392.904 ίδιες μετοχές)       |

### Επενδυτικός Σκοπός

Η Alpha Trust – Ανδρομέδα, Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εδρεύει στην Ελλάδα. Στοιχεί στην επίτευξη θετικών αποδόσεων μέσω επιλεγμένων τοποθετήσεων ("Best Picks") της διαχειριστικής ομάδας της Alpha Trust, 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

Το καλοκαίρι είχε τις συγκινήσεις του παρότι οι όγκοι συναλλαγών διεθνώς έμειναν σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Παρά τη ρευστότητα και την σχετική ηρεμία μετά τη διεθνή παρέμβαση στις υπερχρεωμένες ευρωπαϊκές χώρες, οι επενδυτές συνέχισαν να κυνηγούν ομόλογα πάσης φύσεως με εξαίρεση τα ελληνικά που για μάλλον τεχνικούς λόγους καταποντίστηκαν κατακαλόκαιρο καταστρέφοντας τα μπάνια των κατόχων τους. Ευτυχώς η υπερβολή (πωλητές φαίνεται πως ήταν πρώην κάτοχοι ομολόγων Α διαβάθμισης που εν μία νυκτί βρέθηκαν με σκουπίδια) μας έδωσε ευκαιρίες, ειδικά στο πολύ βραχυχρόνιο και το πολύ μακροχρόνιο της καμπύλης. Παράλληλα εμφανίστηκε και μια κινητικότητα στο μέτωπο των ελληνικών τραπεζών που σίγασε μετά την πάροδο ολίγων εβδομάδων χάρη στην αμηχανία του κράτους και ξεχάστηκε προσωρινά με τη δυναμική πρωτοβουλία της Εθνικής Τράπεζας να ενισχύσει τον ισολογισμό της και να αναλάβει πρωταγωνιστικό ρόλο στις εξελίξεις. Το αποτέλεσμα του καλοκαιριού ήταν κοντά στο μηδέν για τις διεθνείς αγορές με την Ευρώπη να ξεχωρίζει στο +6,65% και λίγο θετικό για την Ελλάδα.

### Σωρευτικές αποδόσεις (30/09/2010)

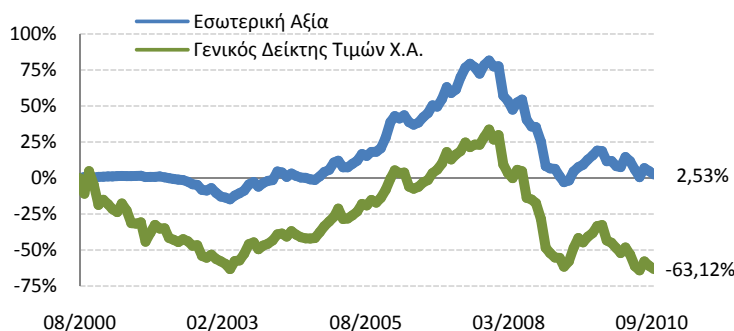
|                                   | %περιόδου<br>30/06/10-<br>30/09/10 | ΥΤD<br>31/12/09-<br>30/09/10 | 12M<br>30/09/09-<br>30/09/10 | 3 έτη<br>30/09/07-<br>30/09/10 | 5 έτη<br>30/09/05-<br>30/09/10 | από Έναρξη<br>31/07/00-<br>30/09/10 | ΤΡΙΜΗΝΟ   | ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣ. | DISCOUNT/P<br>REMIUM | ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ<br>ΕΣ.ΑΞΙΑΣ <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------------------------------------|
| ΕΣ.ΑΞΙΑ<br>ΜΕΤΟΧΗΣ <sup>(1)</sup> | 1,91%                              | -8,32%                       | -13,91%                      | -42,55%                        | -13,19%                        | 2,53%                               | Α' Τρ.'09 | 1,37        | -25,95%              | -7,62%                               |
| ΧΡΗΜ.ΤΙΜΗ <sup>(1)</sup>          | -9,58%                             | -27,94%                      | -27,45%                      | -54,96%                        | -42,85%                        | -40,03% <sup>(2)</sup>              | Β' Τρ.'09 | 1,27        | -38,35%              | 11,26%                               |
|                                   |                                    |                              |                              |                                |                                |                                     | Γ' Τρ.'09 | 1,46        | -33,03%              | 8,95%                                |
|                                   |                                    |                              |                              |                                |                                |                                     | Δ' Τρ.'09 | 1,47        | -28,29%              | -6,10%                               |
|                                   |                                    |                              |                              |                                |                                |                                     | Α' Τρ.'10 | 1,49        | -29,38%              | 2,51%                                |
|                                   |                                    |                              |                              |                                |                                |                                     | Β' Τρ.'10 | 1,09        | -38,07%              | -10,04%                              |
|                                   |                                    |                              |                              |                                |                                |                                     | Γ' Τρ.'10 | 0,94        | -45,98%              | -8,32%                               |

<sup>(1)</sup> Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

<sup>(2)</sup> Από εισαγωγή στο Χ.Α. 19/12/2001

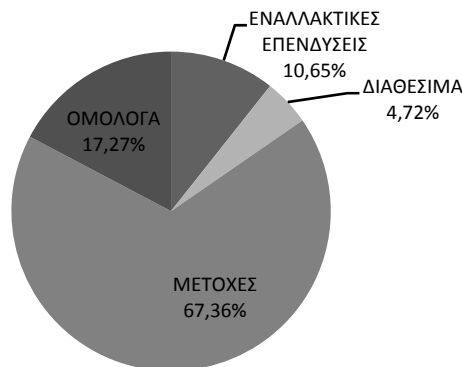
### Ιστορικό Απόδοσης (25/7/2000 - 30/09/2010)

### Βασική Κατανομή



Σημείωση: Συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Alpha Trust Data Management Dept.



### Μέρσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου

| Ημερομηνία Αποκοπής | (10/09/10) | (22/04/10) | (29/09/09) | (26/03/09) | (14/08/08) | (12/03/08) | (10/08/07) | (09/03/07) | (10/08/06) |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ποσό / Μετοχή €     | 0,05       | 0,10       | 0,06       | 0,12       | 0,08       | 0,15       | 0,10       | 0,17       | 0,08       |

**Ιστορικό Αποδόσεων \***

| Ε / Μ | 1       | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10      | 11     | 12     | Σύνολο  |
|-------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 2010  | -3,22%  | -0,60% | 6,56%  | -2,56% | -5,31% | -4,89% | 6,27%  | -2,00% | -2,15% |         |        |        | -8,32%  |
| 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% | -1,40% | 2,97%  | 1,92%  | 1,93%  | 4,82%  | 1,65%  | -3,33% | 2,74%   | 1,50%  | 0,57%  | 9,86%   |

\* Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών

| 10 ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ |           | ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ    |           | ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΘΕΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.      |
|-------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------|-----------------------------------------|
| ΟΝΟΜΑΣΙΑ                            | % Συνόλου | ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ          | % Συνόλου | ΟΝΟΜΑΣΙΑ                                |
| S&B ΒΙΟΜΗΧ. ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.             | 4,81%     | ALPHA GROUP JERSEY 3,534% | 3,62%     | NBG Preferred Security                  |
| NESTLE Α.Ε.                         | 4,32%     | 12/05/2012                |           | INDITEX                                 |
| FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε.                 | 4,30%     | TITAN GLOBAL FIN 6,9%     | 3,09%     | ΟΠΑΠ Α.Ε.                               |
| TITAN Α.Ε.                          | 3,97%     | 30/07/2013                |           | EFG EUROBANK                            |
| COCA COLA Α.Ε.                      | 3,06%     | NBOG FUNDING LTD 2,56%    | 2,66%     | COCA COLA Ε.Ε.Ε.                        |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL          | 3,01%     | 11/07/2013                |           | ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ Σημ.1,2.    |
| BLACKROCK S.A.                      | 2,47%     | OTE PLC 6,00% 12/02/2015  | 2,21%     | ΟΝΟΜΑΣΙΑ                                |
| RECONSTRUCTION CAPITAL II           | 2,26%     | ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ           | % Συνόλου | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Σημ.(3) |
| ΔΕΗ Α.Ε.                            | 2,17%     | NORWEGIAN T-BILL 15/12/10 | 2,16%     | S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.             |
| CITIGROUP                           | 2,05%     | ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 4,6%       | 1,16%     | REDS ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ     |
|                                     |           | 06/02/07-20/09/40         |           | ΟΤΕ Α.Ε.                                |
|                                     |           | NORWEGIAN T-BILL 16/03/11 | 1,05%     | PETROPOLVOSK PLC.                       |
|                                     |           | ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 4,3%       | 0,80%     |                                         |
|                                     |           | 17/02/09-20/03/12         |           |                                         |
|                                     |           | ΟΜΟΛ. ΕΛ. ΔΗΜ. 5,5%       | 0,53%     |                                         |
|                                     |           | 28/01/09-20/08/14         |           |                                         |

Σημ1: για την περίοδο διακράτησης στο χαρτοφυλάκιο  
 Σημ2: Λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό συμμετοχής στο χαρτοφυλάκιο  
 Σημ3: Λαμβάνοντας υπόψη την έκδοση νέων μετοχών και μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

**RISK REPORT Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2010**

| Στοιχεία Απόδοσης Κινδύνου <sup>(1)</sup> |         | Μέτρηση Value -at -Risk σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% (επενδυτικός ορίζοντας: 1 ημέρα) <sup>(2)</sup> |         | (1)                    | Γ.Δ.Χ.Α. | MSCI EUROPE | MSCI WORLD |
|-------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------|----------|-------------|------------|
| Ιστορική Διακύμανση                       | 13,897% | Value-at-risk                                                                                       | -1,673% | Διακύμανση             | 37,025%  | 19,720%     | 14,054%    |
| Διακύμανση Αρνητικών Αποδόσεων            | 8,574%  | Expected Shortfall                                                                                  | -1,926% | Beta                   | 0,321    | 0,420       | 0,494      |
| Sharpe ratio                              | -1,073  | Διακύμανση Monte carlo                                                                              | 13,995% | R square               | 72,982%  | 35,496%     | 24,976%    |
| Sortino ratio                             | -1,740  |                                                                                                     |         | Συντελεστής Συσχέτισης | 0,854    | 0,596       | 0,500      |

(1) Αφορούν στοιχεία – 30/09/2009-30/09/2010  
 (2) Αφορά σύνθεση χαρτοφυλακίου – 30/09/2010

Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Τηλ: 210 6289100, Φαξ: 210 6234 242, [url:http://www.alphatrust.eu](http://www.alphatrust.eu), Mail: [info@alphatrust.gr](mailto:info@alphatrust.gr),  
 Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 90ης/Θέμα2/19.11.96 (Φ.Ε.Κ. 1160/Β/27.12.96) ΑΡ. Μ.Α.Ε. 23491/06/Β/91/14

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 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 0,132% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.