

ΑΓΟΡΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ: Η ΝΕΑ ΜΕΓΑΛΗ ΚΡΙΣΗ  
ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΕΚΔΟΣΗ ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022 €3,95

# Forbes

**ΠΟΛΥΣ Β.  
ΧΑΤΖΗΩΑΝΝΟΥ**  
Ο ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΟΣ  
ΠΛΟΙΟΚΤΗΤΗΣ  
ΤΟΥ ΚΥΠΡΙΑΚΟΥ  
ΝΗΟΛΟΓΙΟΥ

ΑΦΙΕΡΩΜΑ  
**ΑΓΟΡΑ  
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ**  
ΤΑ ΝΕΑ ΜΟΤΕΛΑ  
ΚΑΙ ΟΙ ΝΕΕΣ  
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ

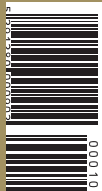
Η ΕΠΟΜΕΝΗ ΜΕΡΑ ΤΗΣ  
ΜΕΤΑΡΡΥΘΜΙΣΗΣ  
ΤΗΣ ΤΟΠΙΚΗΣ  
ΑΥΤΟΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

LEON MFO INVESTMENTS LIMITED

## Η ΠΟΛΥΒΡΑΒΕΥΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΟ EUROMONEY ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο CEO **ANDREY NARUTSKIY** ΑΝΑΛΥΕΙ ΤΙΣ ΚΥΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ  
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ

ΑΦΙΕΡΩΜΑ  
**ΕΛΕΓΚΤΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
ΟΙ ΠΡΩΤΑΓΩΝΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΟΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ



LEON MFO INVESTMENTS LIMITED

# Η ΒΡΑΒΕΥΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΟ EUROMONEY ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΖΕΤΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΨΟΥΣ \$1 ΔΙΣ.

Ο CEO ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΚΑΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ LEON MFO INVESTMENTS LIMITED, ANDREY NARUTSKIY, ΜΙΛΑ ΣΤΟ FORBES ΓΙΑ ΤΑ ΒΡΑΒΕΙΑ ΑΡΙΣΤΕΙΑΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΟΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ EUROMONEY, ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ WEALTH MANAGEMENT ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ. ΜΙΛΑ ΑΚΟΜΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΥΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΣΧΕΔΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. ΤΕΛΟΣ, ΚΑΤΑΘΕΤΕΙ ΤΙΣ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΜΕΛΛΟΝ ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ.

**Π**ότε ιδρύθηκε η εταιρεία σας και πόσο προσωπικό διαθέτετε σήμερα;

Ξεκινήσαμε ως επενδυτική εταιρεία (CIF) το 2013 παρέχοντας κυρίως υπηρεσίες Multi-Family-Office (MFO) για High-Net-Worth-Individuals (HNWIs). Απο τότε, έχουμε αναπτύξει ισχυρή τεχνογνωσία στη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύοντας σε παγκόσμιες κεφαλαιαγορές. Σήμερα, η ομάδα μας έχει αυξηθεί σε 30 άτομα. Αποτελείται από επαγγελματίες με πολυετή εμπειρία στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, επενδυτικών συμβουλών, οικονομική ανάλυση και σχεδιασμό οικογενειακής διαδοχής.

## Η ΒΡΑΒΕΥΣΗ ΑΠΟ ΤΟ EUROMONEY

Η LEON MFO Investments Limited έχει λάβει τα περίφημα βραβεία αριστείας Euromoney για τις υπηρεσίες Private Banking και Wealth Management. Τι σημαίνει αυτό το βραβείο για την εταιρεία σας; Η LEON έλαβε τις υψηλότερες βαθμολογίες και βραβεία σε αρκετές κατηγορίες.

Νο. 1 στην Κύπρο σε 6 κατηγορίες:

- Διαχείριση Επενδύσεων
- Έρευνα, επενδυτικές συμβουλές και κατανομή περιουσιών στοιχείων (asset allocation).
- ESG/Sustainable Investing
- Multi-Family-Office (Οικογενειακό γραφείο)
- Επόμενη Γενιά (Next Generation)
- Οικογενειακή Διακυβέρνηση/Σχεδιασμός Διαδοχής

**«ΘΕΛΟΥΜΕ ΟΤΙ ΤΑ ΒΡΑΒΕΙΑ EUROMONEY ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΟΡΟΣΗΜΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΣΗΣ ΩΣ ΝΕΟ ΣΗΜΕΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΥΠΕΡΒΟΥΜΕ ΚΑΙ ΝΑ ΒΕΛΤΙΩΘΟΥΜΕ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ».**

Μας τιμά που οι συνεργάτες μας αξιολόγησαν και κατέταξαν τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα προϊόντα μας τόσο ψηλά. Αυτή η διάκριση αποτελεί επιβεβαίωση των συνεχών προσπαθειών της ομάδας μας να προσφέρει τις καλύτερες υπηρεσίες στους πελάτες μας. Θεωρούμε ότι τα βραβεία Euromoney αποτελούν ορόσημο για την εταιρεία μας και επίσης ως νέο σημείο αναφοράς που πρέπει να υπερβούμε και να βελτιωθούμε περαιτέρω.

Αυτό το βραβείο είναι επίσης σημαντικό για τον κλάδο των funds της Κύπρου, ο οποίος επίσης κερδίζει έδαφος. Βοηθά πραγματικά τους επενδυτές να δουν επενδυτικές εταιρείες της Κύπρου να αναγνωρίζονται διεθνώς και δίνει αξιοπιστία σε ολόκληρο τον κλάδο μας.

ΣΥΝΕΝΤΕΥΞΗ ΣΤΟΝ ΣΩΚΡΑΤΗ ΙΩΑΚΕΙΜ

ΦΩΤΟΓΡΑΦΙΕΣ: ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΒΑΤΤΗΣ  
ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ: ΠΑΝΟΣ ΓΕΡΟΛΕΜΙΔΗΣ

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ MULTI-FAMILY-OFFICE

**Παρακαλούμε επεκταθείτε περισσότερο σχετικά με τις υπηρεσίες MFO που προσφέρετε.**

Παρέχουμε εξατομικευμένες επενδυτικές λύσεις σε High-Net-Worth-Individuals και τις οικογένειές τους. Εκτός από την πείρα και τεχνογνωσία μας, συνεργαζόμαστε με επιλεγμένους συνεργάτες μεταξύ κορυφαίων ιδιωτικών τραπεζών, διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων, φορολογικών και νομικών εμπειρογνομόνων για να μπορέσουμε να παρέχουμε πρακτικές και εξελιγμένες λύσεις στους πελάτες μας.

**Ποιες είναι οι κύριες επενδυτικές υπηρεσίες και προϊόντα που προσφέρετε ως εταιρεία;**

Εκτός από την διαχείριση χαρτοφυλακίων, προσφέρουμε μια σειρά από υπηρεσίες όπως:

- Διαχείριση Funds. Διαχείριση διαφόρων funds που επενδύουν κυρίως στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές με υψηλή ρευστότητα. Τα funds μας απευθύνονται σε καλά ενημερωμένους και επαγγελματίες επενδυτές.
- Διαχείριση επενδύσεων. Παρέχουμε διακριτική διαχείριση χαρτοφυλακίου και επενδυτικές υπηρεσίες για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων κάθε πελάτη.
- Επενδυτικές Συμβουλές. Προσφέρουμε εξατομικευμένες συμβουλές και στρατηγικές διαχείρισης περιουσίας, σχεδιασμό διαδοχής και άλλες υπηρεσίες οικογενειακού γραφείου (Multi-Family-Office).

**Πόσα κεφάλαια έχετε υπό διαχείριση και τι είδους χαρτοφυλάκια διαχειρίζεστε τώρα;**

Έχουμε δημιουργήσει μια επιτυχημένη επιχείρηση διαχείρισης επενδύσεων και το τέλος του 2021 η LEON έχει 1 δισεκατομμύριο δολάρια υπό διαχείριση. Αυτό έχει επιτευχθεί μέσα σε 8 χρόνια και με καλό ιστορικό αποδόσεων.

Τα χαρτοφυλάκια μας επενδύουν κυρίως σε στρατηγικές που παρέχουν ρευστότητα όπως μετοχές, ομόλογα και ETFs (Exchange Traded Funds). Ένα μικρότερο μέρος των επενδύσεων μας βρίσκεται σε εναλλακτικές στρατηγικές (alternative investments) και ιδιωτικά κεφάλαια (private equity). Η επενδυτική μας φιλοσοφία βασίζεται σε εκτενή θεμελιώδη ανάλυση, συνεχή έλεγχο και παρακολούθηση.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΣΧΕΔΙΑ

**Τι έχετε στα μελλοντικά σας σχέδια;**

Με βάση τη υφιστάμενη μας πλατφόρμα και τη υποδομή της επιχείρησής μας, ξεκινήσαμε νέα funds που θα ακολουθούν τις ήδη επιτυχημένες επενδυτικές μας στρατηγικές.

Στόχος μας είναι να συνεχίσουμε με τις επιτυχημένες επενδυτικές στρατηγικές σε χαρτοφυλάκια σταθερού εισοδήματος (income funds) και hedge funds σε σχήματα συλλογικών κεφαλαίων (funds). Τα νέα μας funds (RAIFs) έχουν εγγραφεί στην Κύπρο για να υποστηρίξουμε τον κλάδο των αμοιβαίων κεφαλαίων εδώ και να τον βοηθήσουμε να αναπτυχθεί. Θα μπορούσαμε να είχαμε επιλέξει το Λουξεμβούργο, το οποίο είναι μια πιο καθιερωμένη χώρα όσον αφορά funds. Ωστόσο, αποφασίσαμε να ξεκινήσουμε τα πρώτα funds μας στη Κύπρο και να προσφέρουμε την τεχνογνωσία μας στην τοπική αγορά.

Μια άλλη πρωτοβουλία για το μέλλον είναι η δέσμευσή μας

στην τεχνολογία. Έχουμε επενδύσει σε συστήματα που προσφέρουν στους επενδυτές μας συνεχή διαφάνεια και πρόσβαση στα χαρτοφυλάκιά τους όλο το 24ωρο, 7 ημέρες την εβδομάδα.

Για να βελτιώσουμε την επικοινωνία με τους πελάτες μας, συνεχίζουμε να αναβαθμίζουμε τα συστήματά μας για να προσφέρουμε στους επενδυτές διαδικτυακή πρόσβαση στα δεδομένα απόδοσης των κεφαλαίων τους, τα NAVs (Net Asset Values), τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, τις περιοδικές εκθέσεις και πολλά άλλα. Σε μια εποχή όπου όλοι χρησιμοποιούν έξυπνα κινητά και όλα γίνονται με μόνο ένα κλικ, μια νέα γενιά επενδυτών προτιμά να χρησιμοποιεί διαδικτυακή πρόσβαση για να βλέπει και να διαχειρίζεται τις επενδύσεις της.

Επίσης, είμαστε έτοιμοι να προσαρμοστούμε σε άλλες προκλήσεις, όπως ζητήματα ESG, νέες νομοθεσίες, νέες τεχνολογίες, μακροοικονομικές αλλαγές και άλλους παράγοντες που μεταμορφώνουν συνεχώς τον χρηματοοικονομικό τομέα.

ΤΑ ΝΕΑ FUNDS

**Πέστε μας για τα νέα σας funds.**

Αυτή τη στιγμή, μόλις ξεκινήσαμε δύο νέα funds. Το LEON Income Fund RAIF, που επενδύει κυρίως σε εταιρικά ομόλογα των ΗΠΑ και άλλων χωρών, και το LEON Global Hedge Fund RAIF, που επενδύει σε διάφορα hedge funds που ειδικεύονται σε alternative credit και arbitrage. Θα έλεγα ότι και οι δύο στρατηγικές είναι καινούργιες στην τοπική αγορά.

Υπάρχουν πολλοί επενδυτές στην Κύπρο που εξακολουθούν να διατηρούν όλα τα χρήματά τους σε τράπεζες. Τα funds μας δίνουν στους επενδυτές πρόσβαση στις διεθνείς αγορές ομολόγων και πιστώσεων με καλά διαφοροποιημένα προϊόντα και τη δυνατότητα να επιτύχουν αποδόσεις πάνω από το ελάχιστο που λαμβάνουν από τις τράπεζες.

Το πρώτο fund, το **LEON Income Fund RAIF**, επενδύει απευθείας σε εταιρικά ομόλογα. Αυτή είναι μια στρατηγική που έχουμε εφαρμόσει από το 2015 με σταθερό ιστορικό αποδόσεων.

Το δεύτερο fund, το **Leon Global Hedge Fund RAIF** επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια που ειδικεύονται σε short-term private credit, όπως εμπορική χρηματοδότηση (trade finance), εμπορικές απαιτήσεις (receivables), βραχυπρόθεσμα δάνεια (bridge loans), κτλ.

Όπως γνωρίζετε, τα funds προσφέρουν στους επενδυτές μια σειρά νομοθεσιών και κανονισμών για διαφάνεια και προστασία των επενδυτών. Επίσης, υπάρχει συνεχής εποπτεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ).

Διαθέτουμε μια ολοκληρωμένη υποδομή από θεματοφύλακες (depositaries), λογιστές, (fund administrators), ελεγκτές (auditors) και άλλους ειδικούς.

Ο ΡΟΛΟΣ ΣΤΗΝ ΤΟΠΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

**Πώς βλέπετε τον ρόλο της εταιρείας σας στην τοπική αγορά;**

Είμαστε μια Κυπριακή εταιρεία που ελέγχεται από την ΕΚΚ. Προωθούμε την Κύπρο ως κέντρο για funds και ως εκ τούτου δημιουργήσαμε τα funds μας και εδώ. Ως ένας από τους μεγαλύτερους διαχειριστές funds στη Κύπρο, θέλουμε να προσφέρουμε επενδυτικές επιλογές στην τοπική αγορά. Τόσο σε θεσμικούς όσο και σε εγκεκριμένους επενδυτές. Αρκετοί επενδυτές στην Κύπρο δεν έχουν ακόμα αναπτύξει την κουλτούρα να επενδύουν σε funds, αλλά αυτό άρχισε να αλλάζει.



Στόχος μας είναι να τους προσφέρουμε ελκυστικές επενδυτικές στρατηγικές και επίσης να τους εκπαιδεύσουμε για τα οφέλη τέτοιων επενδύσεων. Εάν τα καταφέρουμε, θα είναι προς όφελος ολόκληρου του κλάδου των funds.

Ήδη επικοινωνούμε με θεσμικούς επενδυτές και βλέπουμε καλή ζήτηση από αυτούς, ιδιαίτερα για τα funds μας όπως το LEON Global Hedge Fund όπου υπάρχει χαμηλή συσχέτιση με τις παραδοσιακές αγορές.

ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

**Τι σας κάνει να ξεχωρίζετε από τους ανταγωνιστές σας;**

Αυτό που μας διαφοροποιεί από τους παγκόσμιους επενδυτικούς οργανισμούς είναι ότι οι διαχειριστές κεφαλαίων μας (portfolio managers) είναι εγκατεστημένοι στην Κύπρο και είναι εύκολα προσβάσιμοι σχεδόν ανά πάσα στιγμή. Οι επενδυτές μπορούν πάντα να επικοινωνήσουν μαζί μας και να λαμβάνουν άμεσες ενημερώσεις, κάτι που αποτελεί μεγάλο πλεονέκτημα.

Επιπλέον, εργαζόμαστε σκληρά για την διατήριση της εταιρικής μας κουλτούρας που στοχεύει στην μέγιστη κανονιστική συμμόρφωση. Δίνουμε μεγάλη σημασία στη συνεχιζόμενη κατάρτιση του προσωπικού μας.

Το κόστος της συμμόρφωσης έχει αυξηθεί πολύ, αλλά ενισχύει την προσπάθειά μας να δείξουμε σε όλους τους επενδυτές ότι τα συμφέροντά τους αποτελούν προτεραιότητα για εμάς.

Επίσης, η πλειοψηφία των χαρτοφυλακίων μας είναι σε ρευστές επενδύσεις παγκοσμίως, γεγονός που προσφέρει καλύτερη διασπορά κινδύνων. Αντιθέτως, άλλοι επενδύουν σε στρατηγικές χαμηλής ρευστότητας, όπως ακίνητα και ιδιωτικά κεφάλαια (private equity) με μικρή διασπορά.

**Είστε αισιόδοξοι για το μέλλον της Κυπριακής οικονομίας;**

Η Κυπριακή οικονομία βασίζεται κυρίως στον τουρισμό, τις κατα-

σκευές και τη ναυτιλία. Μετά το 2013, η συνεισφορά των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών μειώθηκε σημαντικά λόγω της συρρίκνωσης των τραπεζών. Αυτό το κενό θα πρέπει να καλυφθεί σταδιακά από τον τομέα των επενδύσεων και τον τομέα της τεχνολογίας. Χαιρετίζουμε τις συνεχιζόμενες προσπάθειες της ΕΚΚ για την παροχή αξιοπιστίας στον επενδυτικό τομέα και του CIPA για την προώθηση της της Κύπρου στους τομείς της έρευνας, ανάπτυξης και τεχνολογικής καινοτομίας.

Παρά το μικρό της μέγεθος, η Κύπρος διαθέτει καλά εκπαιδευμένο ανθρώπινο δυναμικό, το οποίο συμβάλλει πολύ σημαντικά στη μακροπρόθεσμη αύξηση του ΑΕΠ. Καθώς περισσότερες εταιρείες αποκτούν παρουσία στην Κύπρο, τα οικονομικά οφέλη θα πολλαπλασιάζονται. Η Κύπρος έχει τη δυνατότητα να γίνει κόμβος για πολλές εταιρείες επενδύσεων και τεχνολογίας.

ΤΑ ΚΕΝΑ ΣΤΗΝ ΤΟΠΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

**Είναι κάτι που θα θέλατε να αλλάξετε στον κλάδο των funds της Κύπρου;**

Ο κλάδος των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Κύπρο αναπτύσσεται σταθερά τα τελευταία χρόνια. Ωστόσο, εξακολουθούν να υπάρχουν κενά στην τοπική αγορά όσον αφορά τις επενδυτικές στρατηγικές που προσφέρονται στους επενδυτές.

Η LEON MFO Investments Limited, με τα νέα της funds, σκοπεύει να ενισχύσει τις επενδυτικές επιλογές σε καλά ενημερωμένους και επαγγελματίες επενδυτές, και να προσφέρει επενδυτικές στρατηγικές που οι αποδόσεις τους έχουν δοκιμαστεί επιτυχώς για αρκετά χρόνια.

*\*Αυτή η συνέντευξη δεν αποκαλύπτει όλους τους σχετικούς κινδύνους και δεν πρέπει να θεωρείται ως προσφορά ή πρόσκληση για επένδυση σε μερίδια ή μετοχές των αναφερόμενων funds.*

ΤΟΥ ΔΗΜΗΤΡΗ ΝΙΚΟΛΑΟΥ

HEAD OF BUSINESS DEVELOPMENT ΤΗΣ LEON  
MFO INVESTMENTS LIMITED

# Η LEON MFO INVESTMENTS LIMITED ΠΡΟΧΩΡΑ ΔΥΝΑΜΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΝΕΑ ΤΗΣ FUNDS

ΟΙ ΤΕΛΕΥΤΑΙΟΙ ΔΥΟ ΜΗΝΕΣ ΗΤΑΝ ΠΟΛΥ ΣΥΝΑΡΠΑΣΤΙΚΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ LEON MFO INVESTMENT LIMITED ΓΙΑ ΔΥΟ ΛΟΓΟΥΣ. Ο ΠΡΩΤΟΣ ΗΤΑΝ Η ΕΡΕΥΝΑ EUROMONEY ΤΟΥ 2022 ΕΧΕΙ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΘΕΣΗ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ ΓΙΑ ΠΟΛΛΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ, ΟΠΩΣ WEALTH MANAGEMENT, PRIVATE BANKING, INVESTMENT MANAGEMENT ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ. Ο ΔΕΥΤΕΡΟΣ, ΤΟ ΟΤΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΚΙΝΑ ΔΥΟ ΝΕΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ FUNDS ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗ ΣΤΙΣ ΠΙΟ ΕΠΙΤΥΧΗΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΜΑΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ.

«**Η** LEON σπ-  
ρίζεται στην  
πολυετή της  
πείρα στη  
διαχείριση  
επενδυτικών  
χαρτοφυλακίων και προσφέρει δύο νέα funds (RAIFs). Αυτά τα funds θα επιτρέψουν στους επενδυτές να έχουν πρόσβαση α) στις αγορές εταιρικών ομολόγων και β) στις αγορές βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων με μοναδικούς τρόπους.

## LEON INCOME FUND RAIF V.C.I.C. PLC

Το πρώτο ταμείο είναι το Leon Income Fund RAIF V.C.I.C. PLC. Η αρχική ιδέα ήταν να εκμεταλλευτούμε τη διαφορά απόδοσης μεταξύ των εταιρικών ομολόγων σε USD και EUR. Τα κουπόνια ομολόγων σε δολάρια ΗΠΑ είναι 2% υψηλότερα από ότι σε ευρώ και αυτή η διαφορά δεν αναμένεται να αλλάξει σύντομα. Αυτή η επενδυτική στρατηγική εφαρμόζεται από τους διαχειριστές χαρτοφυλακίου μας από το 2015 για ορισμένα χαρτοφυλάκια πελατών. Έχουμε υλοποιήσει αυτή την επενδυτική στρατηγική τα τελευταία 7 χρόνια με μεγάλη επιτυχία, για τα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια πελατών μας. Τώρα, ήρθε η ώρα αυτή η στρατηγική να υλοποιηθεί σε ένα νέο fund.

Αυτό το fund θα στοχεύει σε μια επενδυτική στρατηγική απόλυτης απόδοσης μεσαίου έως χαμηλού κινδύνου. Στο στάδιο της δημιουργίας του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιούνται δύο προσεγγίσεις.

Η επιλογή ομολόγων bottom-up, όπου η ομάδα των αναλυτών μας θα ερευνήσει τα ομόλογα 300-400 εταιρειών, θα εντοπίσει 80-100 εταιρείες με οικονομικά στοιχεία που βελτιώνονται και από αυτά θα επιλέξει τα ομόλογα 30-40 εταιρειών των οποίων τα επίπεδα τιμών είναι πιο ελκυστικά. Ταυτόχρονα, εφαρμόζεται μια προσέγγιση ελέγχου κινδύνου από top-down, όπου η ομάδα μας καθορίζει την επιλογή της χώρας και τον κλάδο. Στη συνέχεια θα εξετάσουν τη μέση διάρκεια κάθε ομόλογου και του χαρτοφυλακίου συνολικά.

## «ΚΑΘΩΣ Ο ΚΛΑΔΟΣ ΤΩΝ FUNDS ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ ΑΝΑΠΤΥΣΣΕΤΑΙ, ΕΛΠΙΖΟΥΜΕ ΜΕ ΔΙΚΑ ΜΑΣ FUNDS ΝΑ ΣΥΝΕΙΣΦΕΡΟΥΜΕ ΣΤΗ ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ ΠΡΟΒΟΛΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΙ ΝΑ ΔΩΣΟΥΜΕ ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΕΣ ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ».

Συνήθως, το χαρτοφυλάκιο του fund αποτελείται από μεγαλύτερες εταιρείες, ηγέτες στους κλάδους τους, με σταθερές ταμειακές ροές και λογικά επίπεδα χρέους. Η ομάδα επενδύσεων εκτελεί εκτεταμένη πιστωτική ανάλυση για να εντοπίσει τα ομόλογα που θα αυξηθούν σε τιμή καθώς βελτιώνεται η επιχειρηματική τους ποιότητα. Η εστίαση είναι κυρίως σε κορυφαίες εταιρείες με αξιολογήσεις BB και άνω.

## ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ

Η στοχευμένη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου του fund είναι 52% ΗΠΑ και Καναδάς, 42% Αναδυόμενες Αγορές και 6% Ευρώπη.

Η κατανομή είναι επίσης καλά διεσπαρμένη ανά κλάδο και ανά εταιρεία. Με τα καταθετικά επιτόκια να είναι πολύ χαμηλά έως και μηδενικά, το fund αυτό προσφέρει μια επιλογή σε επενδυτές που προτιμούν χαμηλό βαθμό κινδύνου και μεγάλη διασπορά.

## LEON GLOBAL HEDGE FUND RAIF V.C.I.C. PLC.

Το δεύτερο fund είναι το Leon Global Hedge Fund RAIF V.C.I.C. PLC. Αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια επενδυτική στρατηγική που έχει επίσης σταθερά καλή απόδοση για υφιστάμενα χαρτοφυλάκια πελατών από το 2018. Πρόκειται για ένα hedge fund που θα επενδύει σε άλλα εξειδικευμένα hedge funds που εξειδικεύονται σε δύο ευρύτερα θέματα: α) Short-term alternative credit και β) Arbitrage.

Οι ευκαιρίες στον τομέα Short-term alternative credit βρίσκονται σε δραστηριότητες όπως η χρηματοδότηση εμπορίου (trade finance), η καταναλωτική χρηματοδότηση (consumer lending), δάνεια όπως bridge loans και άλλα. Το χαρτοφυλάκιο επωφελείται από τις αυξήσεις των βραχυπρόθεσμων επιτοκίων και παρέχει μια καλή αντιστάθμιση έναντι του πληθωρισμού. Συνήθως για τις πιο πάνω βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις ισχύουν

κυμαινόμενα επιτόκια που παρέχουν αντιστάθμιση έναντι του πληθωρισμού και του κινδύνου επιτοκίου.

Από την άλλη πλευρά, οι ευκαιρίες arbitrage αναζητούνται σε hedge funds που ειδικεύονται σε interest rate arbitrage, equity index arbitrage, FX or commodity arbitrage, και volatility arbitrage. Το χαρτοφυλάκιο arbitrage επωφελείται από την αστάθεια της αγοράς και παρέχει μια καλή αντιστάθμιση έναντι των διορθώσεων της αγοράς.

## ΑΣΤΑΘΕΙΑ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

Η αστάθεια στις αγορές αναμένεται να προκύψει από διάφορες πηγές όπως: α) Μακροοικονομικές ανισότητες μεταξύ χωρών, βιομηχανιών και εταιρειών, β) Απρόβλεπτες δημοσιονομικές πολιτικές, γ) εμπορικοί πόλεμοι, τάσεις ESG, κοινωνικές αλλαγές και άλλα.

Με τη διαχείριση της έμπειρης ομάδας μας, αυτό το fund εντοπίζει hedge funds που έχουν σταθερά καλές αποδόσεις στους παραπάνω τομείς και hedge funds που έχουν χαμηλές συσχετίσεις μεταξύ τους (για περαιτέρω μείωση των κινδύνων). Πρόκειται για μια πειθαρχημένη στρατηγική που προσφέρει σταθερά ελκυστικές αποδόσεις στους επενδυτές από το 2018.

Αυτό το fund θα παρέχει στους επενδυτές πρόσβαση σε αγορές που είναι δύσκολο να έχουν πρόσβαση και όπου εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες για arbitrage.

## ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η διαδικασία δημιουργίας του χαρτοφυλακίου για το LEON Global Hedge Fund ακολουθεί πιστά τα εξής βήματα:

1. Primary Screening όπου εντοπίζονται περίπου 100 ταμεία (hedge funds).
2. Preliminary Due Diligence που θα διακρίνει τα 50 hedge funds για περαιτέρω ανάλυση.
3. Detailed Due Diligence όπου 15-20 hedge funds περιλαμβάνονται στο short list και ξεκινά μια πιο αυστηρή παρακολούθηση.
4. Η τελική διαδικασία δημιουργίας του χαρτοφυλακίου όπου επιλέγονται τα κορυφαία 12-20 hedge funds.

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Μεγάλη προσοχή δίνεται και στη διαχείριση κινδύνων, όπου αξιολογούμε:



α) κινδύνους ρευστότητας, β) κινδύνους διακυμάνσεων της αγοράς και γ) κινδύνους απόδοσης, χρησιμοποιώντας μια πολύ πειθαρχημένη μεθοδολογία.

Εκτός από αυτά τα νέα funds, ο όμιλός μας παραμένει ισχυρός μέσω του διεθνούς του δικτύου παρέχοντας όλες τις υπηρεσίες για High-Net-Worth-Individuals (HNWIs) όπως family office, wealth planning, tax, legal, investment advisory, και succession planning.

Η εμπειρία της ομάδας μας και η εστίαση μας στον πελάτη είναι τα βασικά αντα-

γωνιστικά μας πλεονεκτήματα.

Καθώς ο κλάδος των funds στην Κύπρο αναπτύσσεται, ελπίζουμε με δικά μας funds να συνεισφέρουμε στη μεγαλύτερη προβολή του κλάδου και να δώσουμε περισσότερες επιλογές σε επαγγελματίες επενδυτές».

*Δήλωση κινδύνων: Αυτό το άρθρο δεν καλύπτει όλους τους σχετικούς κινδύνους και δεν πρέπει να θεωρείται ως προσφορά ή πρόσκληση για επένδυση στα πιο πάνω funds.*