

# ΠΕΝΤΕ ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΤΕ ΣΕ HEDGE FUNDS

ΣΥΖΗΤΗΣΗ ΜΕ ΤΟΥΣ FUND MANAGERS ΤΗΣ LEON MFO INVESTMENTS, MICHAEL BORISOV, CFA ΚΑΙ ARTEM KALININ, CFA



Michael Borisov

Artem Kalinin

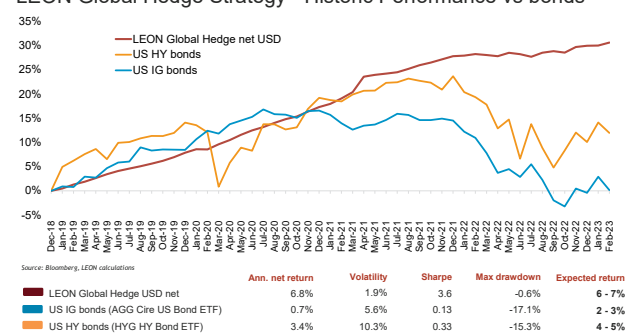
## 1 Γιατί τα Hedge Funds είναι κατάλληλα για ένα χαρτοφυλάκιο; Γιατί ένας επενδυτής θα πρέπει να συμπεριλάβει Hedge Funds στο χαρτοφυλάκιο του;

Τα αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου (Hedge Funds) αποτελούν απαραίτητο μέρος κάθε μακροπρόθεσμου χαρτοφυλακίου. Έχουν χαμηλή ή μηδενική συσχέτιση με τις δημόσιες αγορές (stock & bond markets) και μπορούν να προσφέρουν ισορροπία σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Χρησιμοποιούμε το **Leon Global Hedge Fund RAIF** ως παράδειγμα πιο κάτω.

Το διάγραμμα που ακολουθεί δείχνει ότι το χαρτοφυλάκιο του Leon Global Hedge Fund έχει μηδενική συσχέτιση με τις δημόσιες αγορές. Η απόδοση αυτού του χαρτοφυλακίου δεν υποχώρησε πέρυσι το 2022 παρά τις σημαντικές πτώσεις μετοχών και ομολόγων, και δεν υποχώρησε ούτε το 2020 κατά το πρώτο κύμα Covid.

LEON Global Hedge Strategy - Historic Performance vs bonds



Source: Bloomberg, LEON calculations



LEON MFO Investments Limited is regulated by Cyprus Securities and Exchange Commission. License No. APM 37/16/2013

## 2 Ποιοι είναι οι διάφοροι τύποι αμοιβαίων κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου; Όλοι μιλούν για Hedge Funds, αλλά η ιδέα δεν είναι πολύ σαφής.

Ένα Hedge Fund συνήθως συνδέεται με έναν εξειδικευμένο διαχειριστή χαρτοφυλακίου (portfolio manager) ο οποίος δημιουργεί μοναδικές επενδυτικές ιδέες σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα και κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Ωστόσο, η εστίαση σε έναν μόνο διαχειριστή κεφαλαίων δεν συστήνεται. Οι στατιστικές δείχνουν ότι σχεδόν κανένας διαχειριστής δεν μπορεί συνεχώς να πετυχαίνει αποδόσεις που να ξεπερνούν τις αποδόσεις της αγοράς (to outperform the market) για πολλά χρόνια.

Ως αποτέλεσμα, ο κλάδος των Hedge Funds εξελίχθηκε και τώρα υπάρχουν πολλές στρατηγικές που μπορούν να δημιουργήσουν σταθερές θετικές αποδόσεις και δεν εξαρτώνται από τις δεξιότητες των μεμονωμένων διαχειριστών.

Το Leon Global Hedge Fund επενδύει: α) σε άλλα Hedge Funds που επικεντρώνονται στη βραχυπρόθεσμη πίστωση (short term credit) περίπου το 66% του χαρτοφυλακίου, και Hedge Funds που εκμεταλλεύονται ευκαιρίες εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage) - περίπου το 33% του χαρτοφυλακίου.

Αυτή η στρατηγική προσφέρει πολλά πλεονεκτήματα όπως: α) είναι μια εξειδικευμένη στρατηγική.

β) εστιάζει στη βραχυπρόθεσμη πίστωση (short term credit) ελαχιστοποιώντας τον κίνδυνο επιτοκίου και παράλληλα η εξισορροπητική κερδοσκοπία (arbitrage) επωφελείται από περιόδους αστάθειας.

γ) προσφέρει εξαιρετική διασπορά, γιατί έχει χαμηλή συσχέτιση με δημόσιες αγορές αλλά και τα hedge funds που επιλέγονται για το χαρτοφυλάκιο έχουν χαμηλές συσχετίσεις (low correlations) μεταξύ τους.

δ) επιτρέπει την εύκολη πρόσβαση σε ένα ολόκληρο χαρτοφυλάκιο εξειδικευμένων hedge funds.

## 3 Οι μεγάλες τράπεζες συνήθως προσφέρουν σε έναν επενδυτή πρόσβαση σε μεγάλα Hedge Funds. Γιατί πιστεύετε ότι η επιλογή του Leon Global Hedge Fund είναι καλύτερη;

Οι μεγάλες τράπεζες συνήθως προσφέρουν Hedge Funds σε ορισμένους καλούς πελάτες ως κάτι μοναδικό για αυτούς που τους επιτρέπει να επενδύσουν με έναν γνωστό fund.

Η φιλοσοφία μας είναι ότι προτιμούμε να βλέπουμε τα Hedge Funds ως μια επενδυτική επιλογή, ανεξάρτητα από το ποιος μας το προτείνει και ανεξάρτητα μεγέθους.

Προσπαθούμε να βρούμε ευκαιρίες σε μικρά Hedge Funds



## EUROMONEY AWARD 2023

Η LEON MFO Investments Limited («Leon MFO»), έλαβε το βραβείο Euromoney Global Private Banking 2023 για τις υπηρεσίες «Best Family Office Services in Cyprus». Ο οργανισμός Euromoney τα τελευταία 20 χρόνια αναγνωρίζει τις καλύτερες τράπεζες και επενδυτικούς οργανισμούς στον τομέα της ιδιωτικής τραπεζικής και διαχείρισης επενδύσεων. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα βραβεία, θα βρείτε στην ιστοσελίδα του Euromoney: <https://www.euromoney.com/private-banking-awards>

Η Leon MFO με αφορμή την βράβευση της, διεξήγαγε με μεγάλη επιτυχία εκδήλωση στο ξενοδοχείο AMARA στη Λεμεσό. Στην εκδήλωση παρέστησαν μεταξύ άλλων προσκεκλημένων, επενδυτές και συνεργάτες. Την εκδήλωση τίμησε με την παρουσία του ο κος. Σπύρος Βασιλείου, αντιπρόεδρος του CIPA, ο οποίος συνεχάρη την εταιρεία για την βράβευση της και την ευχαρίστησε για την προσφορά της στην ανάπτυξη των κυπριακών επενδυτικών ταμείων.

που έχουν ακόμα την ικανότητα να μεγαλώσουν και να δώσουν υψηλές αποδόσεις. Η επένδυση αυτή παρέχει επίσης άλλα προνόμια όπως: α) Χαμηλότερες προμήθειες, β) Ευνοϊκότερη μεταχείριση (ευκαιρία για επένδυση σε αρχικά στάδια, γ) Ευελιξία στην απόσυρση χρημάτων και δ) Άμεση επαφή με τον διαχειριστή χαρτοφυλακίου.

## 4 Ποια είναι η αναμενόμενη απόδοση;

Η στρατηγική που ακολουθεί το Leon Global Hedge Fund επικεντρώνεται στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου από 18-20 Hedge Funds. Αυτή η επενδυτική στρατηγική μας έχει αποδώσει 6.9% ετησίως, από το 2018. Αυτό το αποτέλεσμα είναι παρόμοιο με τις μακροπρόθεσμες αποδόσεις πιο επικίνδυνων περιουσιακών στοιχείων όπως οι μετοχές, αλλά το επίπεδο κινδύνου είναι πολύ χαμηλότερο (θα λέγαμε πιο κοντά στις καταθέσεις).

## 5 Ποιο είναι το ποσό που χρειάζεται ένας επενδυτής για να επενδύσει στο ταμείο σας;

Το ελάχιστο ποσό επένδυσης στο Leon Global Hedge Fund είναι 250 χιλιάδες ευρώ. Συνήθως, ένας επενδυτής για να αποκτήσει πρόσβαση σε ένα Hedge Fund, πρέπει να επενδύσει τουλάχιστον 1 εκατ. ευρώ. Ωστόσο, δεδομένου ότι έχουμε επενδύσει περίπου 150 εκατομμύρια ευρώ σε αυτήν τη στρατηγική, το μέγεθος μας επιτρέπει στους επενδυτές του fund μας να εισέλθουν με χαμηλότερο ποσό όπως αναφέρεται παραπάνω.



Περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα μας: [www.leoninvestments.com.cy](http://www.leoninvestments.com.cy)