



**Portfolio Management:** MERIT Securities  
**Execution Broker:** AKJ / ADM / BERENBERG  
**Markets:** US / EUROPEAN  
**Custodians:** BNP FRANCE / ΠΕΙΡΑΙΩΣ  
**Advisory:** MERIT Securities  
**Investment Horizon:** 2-3 Years  
**Investor Profile:** High Risk – Growth  
**Benchmark:** 60% SPX / 40% STOXX 600

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Το συγκεκριμένο προϊόν ενδείκνυται για επενδυτές οι οποίοι πιστεύουν ότι οι εταιρείες στην Αμερική όπως και στην Ευρώπη θα συνεχίσουν να έχουν θετική ανάπτυξη τουλάχιστον για την επόμενη διετία. Είναι επενδυτές μακροπρόθεσμοι, θέλουν μεγάλη διασπορά στο χαρτοφυλάκιό τους και αποδέχονται τον νομισματικό κίνδυνο του Αμερικάνικου δολαρίου. Τέλος είναι σε θέση να αναλάβουν μετοχικό ρίσκο στο 70% του χαρτοφυλακίου τους και να υποστούν μεταβολές έως και 30% από την αρχική τους επένδυση.

Οι συγκεκριμένοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επενδυτική εμπειρία σε μετοχές, ομόλογα και παράγωγα και το προφίλ τους να είναι υψηλού ρίσκου.

## ΕΠΙΛΟΓΗ

Το χαρτοφυλάκιο έχει ως στόχο την καθαρή απόδοση (absolute return) και οι εταιρείες στις οποίες επενδύει είναι μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης με ισχυρά θεμελιώδη και προοπτικές ανάπτυξης. Οι τοποθετήσεις θα γίνονται σε ποσοστό έως και 60% στο σύνολο του χαρτοφυλακίου, κατόπιν επιλογής, από εταιρείες του δείκτη SPX index και σε ποσοστό έως και 40% σε εταιρείες του Ευρωπαϊκού δείκτη Eurostoxx 600.

Έως και το 15% των διαθέσιμων θα τοποθετούνται είτε σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης < BBB- είτε σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Σε καμία περίπτωση το ποσοστό διακράτησης σε μια μετοχή εταιρείας δεν θα ξεπερνά το 20% του συνολικού χαρτοφυλακίου του επενδυτή.

Τέλος οι τοποθετήσεις τόσο στις Ευρωπαϊκές μετοχές όσο και στις Αμερικάνικες θα γίνονται σε Ευρώ και σε δολάριο Αμερικής του οποίου ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα αντισταθμίζεται ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς συναλλάγματος.

## ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ - ΕΚΤΕΛΕΣΗ

Οι επιλογές των εταιρειών γίνονται χρησιμοποιώντας τη θεμελιώδη ανάλυση, την χαρτογράφηση των οικονομικών εξελίξεων, την καθημερινή ειδησεογραφία όπως και την τεχνική ανάλυση.

Η ομάδα διαχείρισης συνεδριάζει σε μηνιαία βάση για την χάραξη της στρατηγικής και καθημερινά επικοινωνεί για να καλύπτει αλλαγές, που χρειάζεται να γίνουν στο χαρτοφυλάκιο, που πιθανόν χρειαστούν λόγω αιφνίδιων εξελίξεων στην αγορά. Σε καθημερινή βάση η ομάδα ενημερώνεται και αναλύει τα εταιρικά νέα, αναλύσεις μεγάλων επενδυτικών οίκων, ισολογισμούς και εταιρικές πράξεις που ανακοινώνουν οι εταιρείες που παρακολουθεί. Μετά την ενημέρωση ακολουθεί σύγκριση και κατόπιν επιλογή εταιρειών με συγκεκριμένα κριτήρια προτού προχωρήσει η ομάδα σε επιλογή τίτλων τους οποίους θα συμπεριλάβει στο χαρτοφυλάκιο.

Όλες οι εταιρείες που επιλέγονται έχουν επαρκή όγκο σε καθημερινή βάση ούτως ώστε να διασφαλίζεται κατά το δυνατό η ομαλή διαπραγμάτευση τους στο εκάστοτε χρηματιστήριο.

Οι επιλογές τόσο των μετοχικών όσο και των ομολογιακών τίτλων γίνονται πάντα με γνώμονα την βέλτιστη απόδοση του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον κίνδυνο.

Τέλος η συνεχής παρακολούθηση και ενημέρωση των στελεχών της διαχειριστικής ομάδας αναφορικά με το κανονιστικό πλαίσιο, τις Ευρωπαϊκές οδηγίες και την ισχύουσα νομοθεσία διασφαλίζει στον επενδυτή την ορθότητα των επιλογών σε σχέση με το επενδυτικό του προφίλ και το στόχο του χαρτοφυλακίου.

## ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΡΙΣΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η ομάδα διαχείρισης επιλέγει τη σύσταση του χαρτοφυλακίου λαμβάνοντας υπόψη άλλον ένα πολύ βασικό παράγοντα, το μέγιστο κίνδυνο που διατρέχει το χαρτοφυλάκιο σε σχέση με την αναμενόμενη απόδοση όπως και την πιθανή απόκλιση του χαρτοφυλακίου από αυτή του επενδυτικού στόχου. Η μέθοδος που ακολουθείται για την μέτρηση του κινδύνου στηρίζεται στη προσέγγιση της μέγιστης δυναμικής ζημιάς μέσω (VaR) με τις μεθόδους Monte Carlo και Var & Cov. Matrix. Ο υπολογισμός της μέγιστης δυναμικής ζημιάς πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, και επιπρόσθετα χρησιμοποιούνται, υποθετικά σενάρια ακραίων μεταβολών των αγορών (stress analysis) και αναλύεται ποσοτικά η επίδρασή τους στα χαρτοφυλάκια.

## ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Στην αρχή κάθε μήνα, σας αποστέλλεται από το τμήμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων σύμφωνα με τον τρόπο επικοινωνίας που έχετε επιλέξει (e-mail, fax, ταχυδρομικώς), η κίνηση του αρχικού σας κεφαλαίου, η θέση σας σε τίτλους και χρήματα όπως ισχύει την τελευταία ημέρα του μήνα, η απόδοση του χαρτοφυλακίου σας από την αρχή του έτους, καθώς και για την περίοδο ενημέρωσης, συγκρινόμενη με την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

Επίσης, περιλαμβάνεται η χρηματική καρτέλα εισπράξεων / πληρωμών καθώς και η καρτέλα παραλαβής / παράδοσης τίτλων, μαζί με τις επιβεβαιώσεις εκτέλεσης εντολών για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

## ΕΙΣΡΟΗ / ΕΚΡΟΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Για το σχηματισμό του αρχικού Χαρτοφυλακίου Διαχείρισης γίνονται δεκτά μετρητά ή μετοχές, που η αξία τους υπολογίζεται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος. Τόσο η είσοδος στο Χαρτοφυλάκιο Διαχείρισης, όσο και η ολική ή μερική έξοδος από αυτό, μπορεί να γίνει οποιαδήποτε στιγμή και όχι απαραίτητα κατά την έναρξη ή τη λήξη του ημερολογιακού έτους, χωρίς καμία επιβάρυνση. Κατά την έξοδο από το Χαρτοφυλάκιο Διαχείρισης χωρίς ρευστοποίηση των μετοχών, η αποτίμηση γίνεται με τις τιμές κλεισίματος της ημέρας εξόδου.

## ΑΜΟΙΒΕΣ & ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

**ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (MANAGEMENT FEE):** Η Αμοιβή Διαχείρισης (Management Fee) ανέρχεται σε 1% + Φ.Π.Α. ετησίως επί της τρέχουσας σταθμισμένης αξίας του χαρτοφυλακίου διαχείρισης. Η εισπραχτή της γίνεται την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού εξαμήνου, ή κατά την έξοδο του πελάτη από τη Διαχείριση.

**ΑΜΟΙΒΗ ΕΠΙΤΥΧΙΑΣ (SUCCESS FEE):** Η εταιρία εισπράττει Αμοιβή Επιτυχίας (Success Fee) αν η υπεραξία (κέρδη) του χαρτοφυλακίου διαχείρισης επί της αρχικής αξίας της περιόδου αναφοράς του χαρτοφυλακίου είναι μεγαλύτερη από 8%. Για το ποσό της υπεραξίας που υπερβαίνει το 8%, υπολογίζεται αμοιβή επιτυχίας 20% + Φ.Π.Α..

Η Αμοιβή Επιτυχίας εισπράττεται την τελευταία εργάσιμη ημέρα του ημερολογιακού έτους ή κατά την έξοδο από τη Διαχείριση.

## ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

### Αποδόσεις ανά Έτος

| ΕΤΟΣ | MERIT ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ<br>ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ<br>ΔΙΕΘΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ | ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ<br>(60% SPX / 40% STOXX) |
|------|---|---|
| 2022 | -5,89%  | -11,78%                                   |
|      |   |   |
|      |   |   |
|      |   |   |

### Σωρευτικές Αποδόσεις

|  |         |
|--|---------|
| MERIT ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ<br>ΔΙΕΘΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ | -5,89%  |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ<br>(60% SPX / 40% STOXX)        | -11,78% |

- Οι αποδόσεις αφορούν πελάτες που παρέμειναν στη Διαχείριση Ατομικών Χαρτοφυλακίων κατά το παραπάνω αναφερόμενο διάστημα, χωρίς να μεταβάλουν το χαρτοφυλακίο τους (εισροή / εκροή κεφαλαίου πέραν του αρχικού κεφαλαίου). Στην απόδοση έχουν συμπεριληφθεί οι προμήθειες επί των συναλλαγών, οι αμοιβές διαχείρισης & επιτυχίας που καταβλήθηκαν στην εταιρία μας όπως και οι φόροι και τα έξοδα συναλλαγών που αποδώσαμε στο Χ.Α..
- Η Διαχείριση Ατομικών Χαρτοφυλακίων δεν έχει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δε διασφαλίζουν τις μελλοντικές.