

ARGUS



**Global Asset
Management**

Global Trading

**Total Investment
Solutions**



Υποχρεωτική Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής – Εφαρμογή του επενδυτικού πλάνου

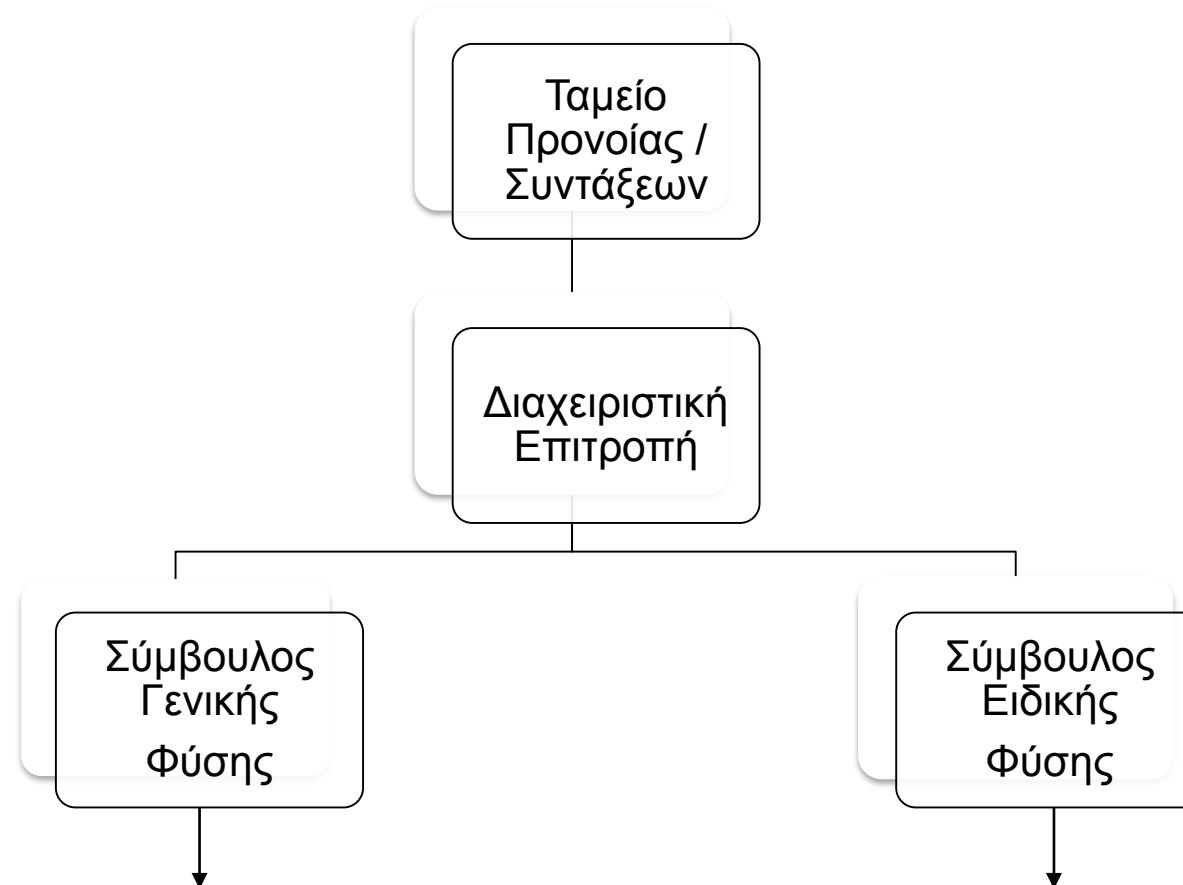
Επιφυλάξεις

Τα πιο κάτω παρέχονται σαν πληροφοριακό υλικό και απευθύνονται αποκλειστικά και μόνο στον πρώτο παραλήπτη. Απαγορεύεται η αναμετάδοση ή / και αντιγραφή μέρος αυτών ή στην ολότητα τους με οποιοδήποτε τρόπο χωρίς τη γραπτή άδεια της Argus Stockbrokers Ltd. Η Argus Stockbrokers Ltd δεν αποδέχεται οποιεσδήποτε ευθύνες, συνέπεια τυχόν παραλήψεων ή λαθών που περιέχονται στην παρουσίαση πιο κάτω.

- Σύμφωνα με τον ***περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο 10(Ι) του 2020*** τα εγγεγραμμένα ΙΕΣΠ υποχρεούνται να τηρούν τα πιο κάτω.
 - Κατάρτιση επενδυτικής πολιτικής εντός 12 μηνών από τη έναρξη λειτουργίας τους (εξαιρούνται τα ΙΕΣΠ με λιγότερα από 15 μέλη και ενεργητικό <€500,000).
 - Επανεξέταση της επενδυτικής πολιτικής ανά τρία έτη.
 - Η δήλωση επενδυτικής πολιτικής, και οποιαδήποτε αναθεώρησης της, κοινοποιείται στον Έφορο εντός ενός μηνός από την κατάρτιση της.
 - Αναθεώρηση της επενδυτικής πολιτικής χωρίς καθυστέρηση μετά από κάθε σημαντική αλλαγή στην επενδυτική πολιτική ή στη δομή του Ταμείου.

Σημειώνεται ότι τα εγγεγραμμένα ΙΕΣΠ με αριθμό μελών 15-99 και ενεργητικό λιγότερο από €4εκ δεν υποχρεούνται να καταρτίσουν δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής εντός 12 μηνών από τη έναρξη λειτουργίας τους

Οργανωτική Δομή



- Καταρτισμός Επενδυτικής Στρατηγικής,
- Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής
- Έλεγχος εφαρμογής της και τριμηνιαία παρακολούθηση επενδύσεων

- Εφαρμογής Επενδυτικής πολιτικής
- Μηνιαία ενημέρωση επενδύσεων στη Διαχειριστική Επιτροπή.

Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

- Επενδυτικός Σκοπός
 - Οι επενδύσεις να γίνονται με σύνεση και με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μελών των ΙΕΣΠ.
- Στρατηγική κατανομή ενεργητικού
 - Παρουσίαση των κεντρικών κατανομών ανά επενδυτική κατηγορία καθώς και των ορίων αυτών.
 - Επενδυτικές κατευθύνσεις και περιορισμοί.
- Διαχείριση κινδύνων
 - Λειτουργία Διαχείρισης κινδύνων.
- Διαχείριση Χαρτοφυλακίου
 - Χρήση Δείκτη σύγκρισης
 - Παρακολούθηση και παρουσίαση αποδόσεων.

Επενδυτική πολιτική - Παράδειγμα

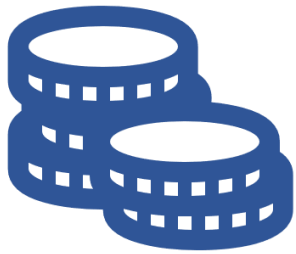
Προφίλ χαρτοφυλακίου

Συνολική αξία Ταμειακών Διαθεσίμων	€10εκ
Επίπεδο Κινδύνου	METPIO
Επενδυτικός Ορίζοντας	Μακροπρόθεσμος
Επενδυτικός στόχος	Υπέρ - αποδόσεις πέραν του πληθωρισμού μέσω επενδύσεων σε ένα παγκόσμιο, διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο
Επενδυτικοί Περιορισμοί	Βάση της Επενδυτικής Πολιτικής
Στοχευόμενη απόδοση	Αποδόσεις > Συγκριτικός Δείκτης
Ρευστότητα	Δυνατότητα άμεσης ρευστοποίησης - ημερήσια
Μέτρο Σύγκρισης	Βλέπε πιο κάτω
Χρηματοπιστωτικά Μέσα	Μετοχικά και Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων

Επενδυτική Κατηγορία	Κατανομή βάση ΔΑΕΠ			
	Στόχος Κατανομής	Επιτρεπόμενα όρια		Πιθανός Δείκτης Σύγκρισης
Παγκόσμιες Μετοχές	37.50%	25%	60%	MSCI ACWI Net TR
Έργα Υποδομής	12.50%	0%	25%	FTSE Global Core Infrastructure 50/50
Παγκόσμια Ομόλογα	25%	15%	35%	Barclays Global Aggregate TR EUR hedged
Diversified Growth Funds	25%	15%	35%	60% MSCI ACWI / 40% Barclays Gl. Agg Bond Index
Μετρητά	0.00%	0%	20%	
	100%			

Οικονομικά δεδομένα

- Ρευστότητα, πληθωριστικές πιέσεις και αύξηση τιμών παραγωγικών στοιχείων



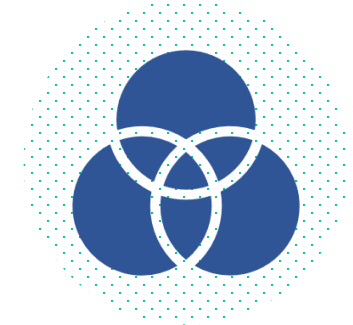
+



+



=



Νομισματική & δημοσιονομική παρέμβαση

Η πανδημία COVID-19 ώθησε μια άνευ προηγουμένου παρέμβαση – η οποία τώρα αρχίζει να αντιστρέφεται

Χαμηλές πραγματικές αποδόσεις

Αποδόσεις ομολόγων / μετρητών σε ιστορικά χαμηλά.

Υψηλά επίπεδα κινδύνου

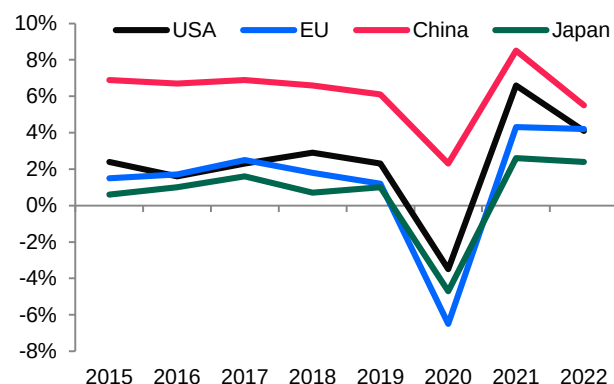
Απορρέουν από αύξηση τιμών, ρευστότητας καθώς και την κρίση στην Ουκρανία

Ευκαιρία αποκόμισης οφελών

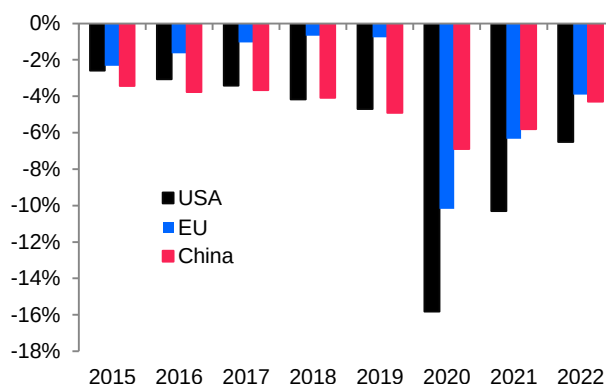
- Ενεργή διαχείριση
- Διασπορά
- Παγκόσμιες επενδύσεις

Οικονομικά δεδομένα

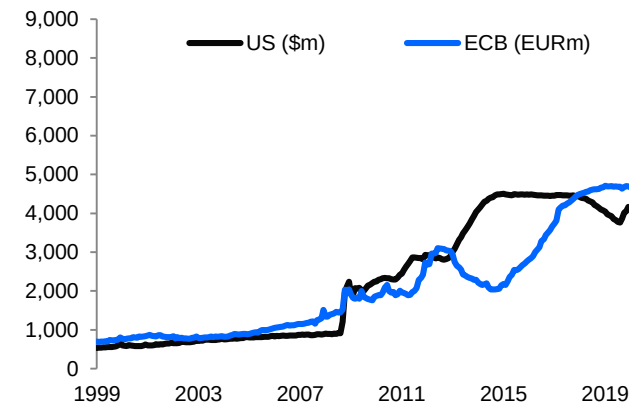
■ Οικονομική ανάπτυξη '21-'23



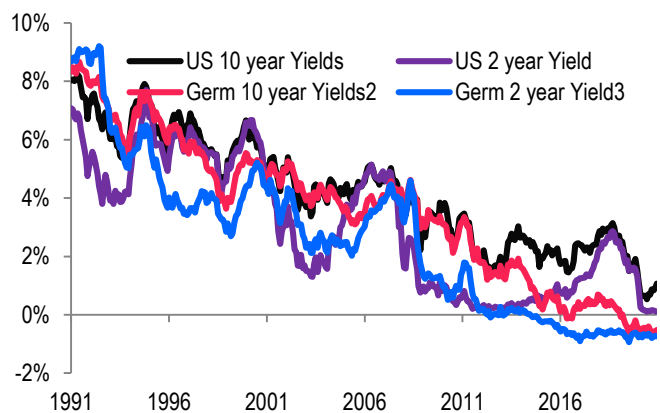
Παρέμβαση κρατών και ελλείματα...



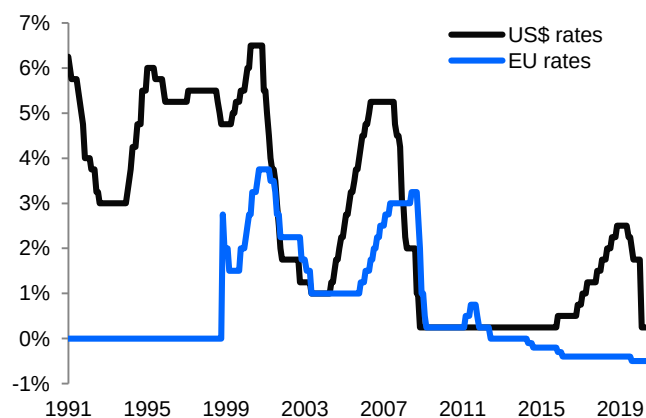
και νομισματική ένεση ρευστότητας



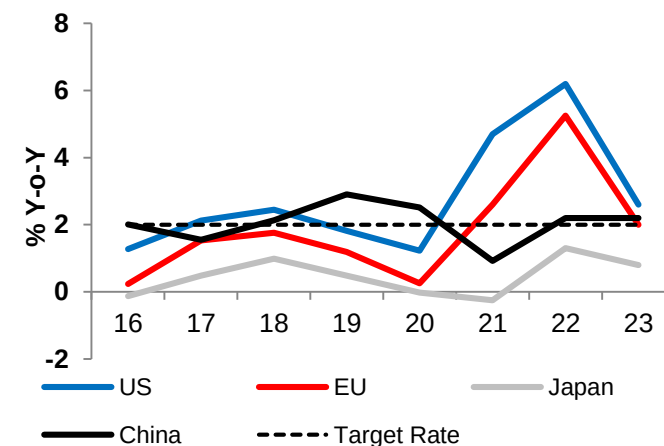
■ Μείωση κόστους κρατικού δανεισμού



...Ιστορικά χαμηλά επιτόκια

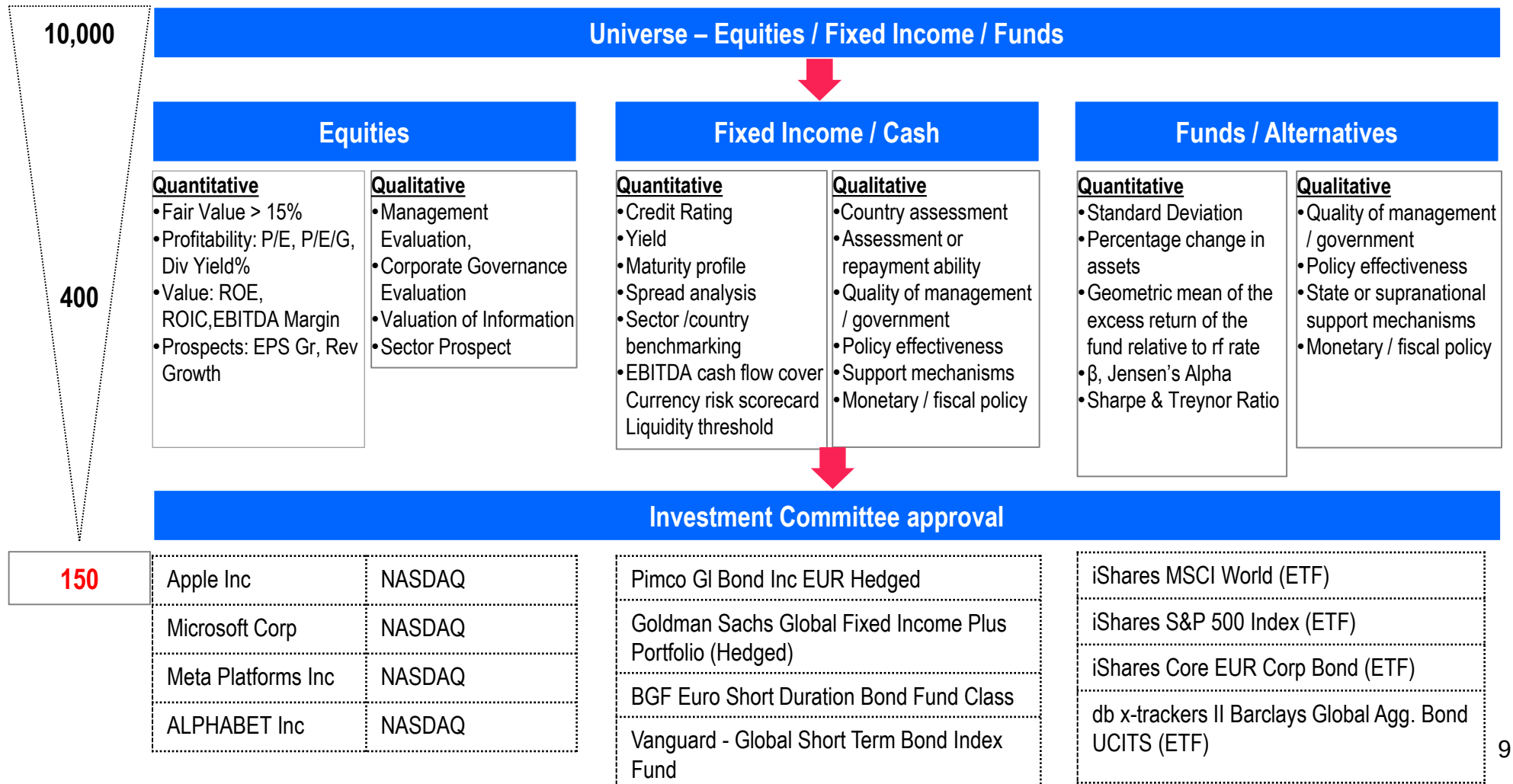


Πληθωριστικές πιέσεις



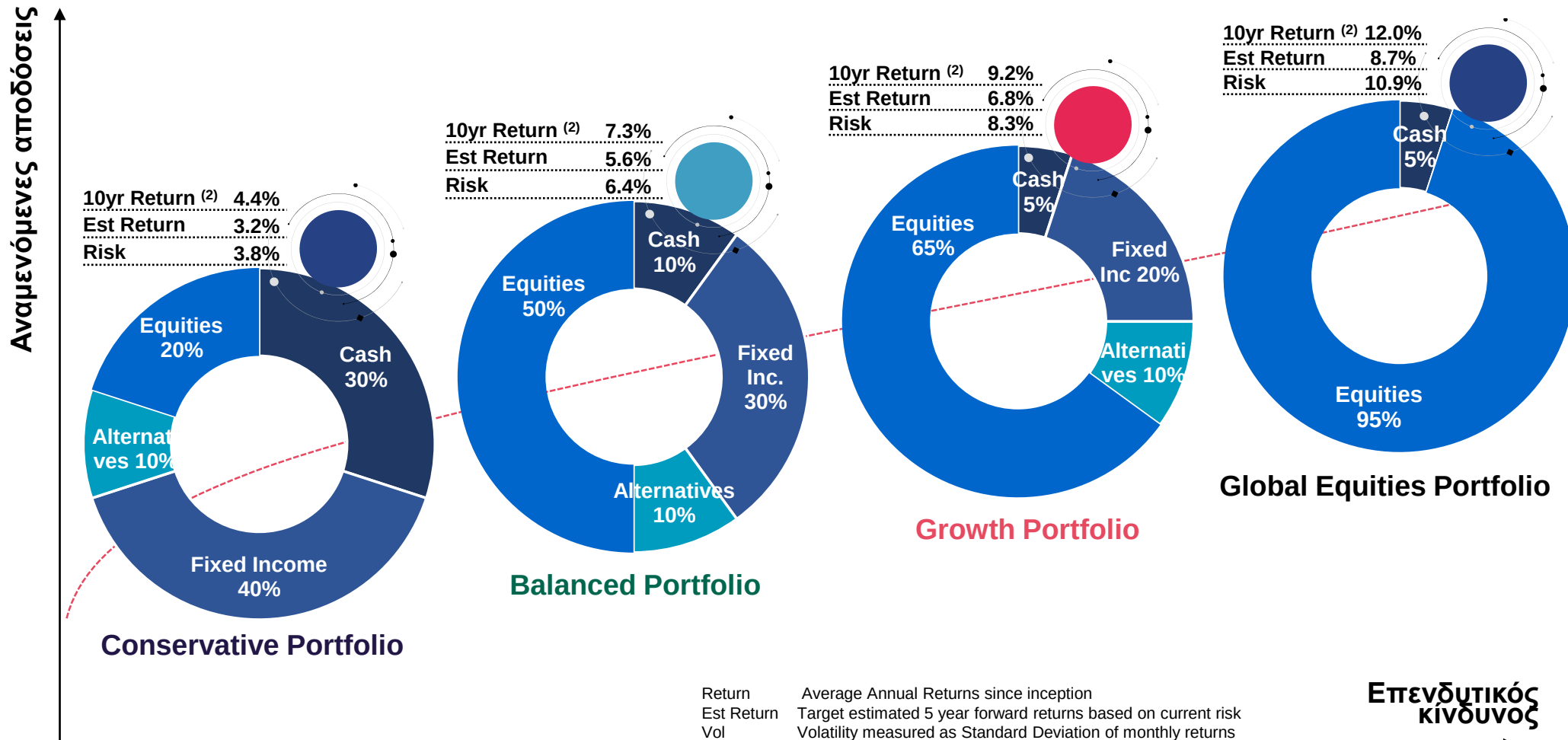
Υλοποίηση Επενδύσεων

- Επενδύσεις σε τίτλους / κατηγορίες/ γεωγραφικές περιοχές σε τιμές χαμηλότερες από την εκτιμημένη αποτίμηση με βάση θεμελιώδη ανάλυση.



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ

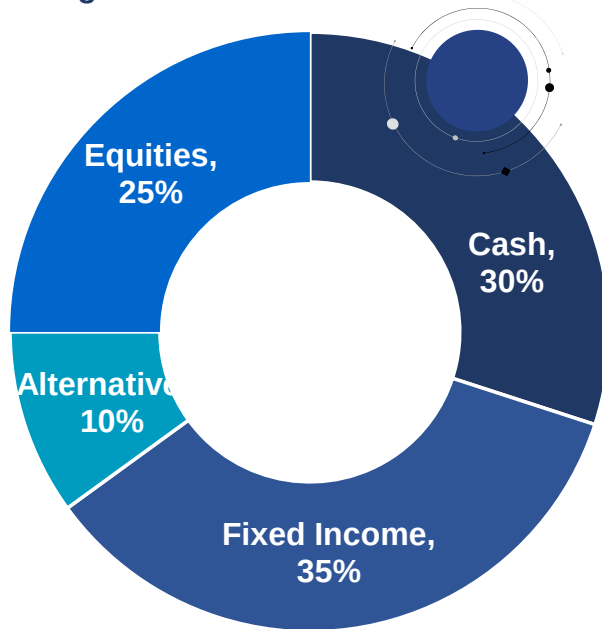
- Παραδείγματα εφαρμοζόμενων εξατομικευμένων λύσεων για κάθε επενδυτικό στόχο και ανεκτικότητα σε επενδυτικό κίνδυνο



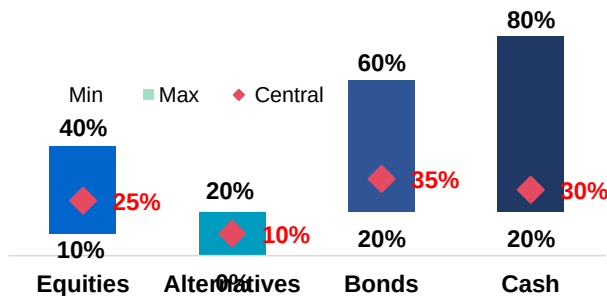
(1) The numbers above represent the target equity/fixed income allocation (i.e. 20/80) and investment time horizon (i.e. 3-5 years). Target allocations are subject to change. (2) 10 year historical actual returns of managed portfolios

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ – Χαμηλού κινδύνου

Target allocation

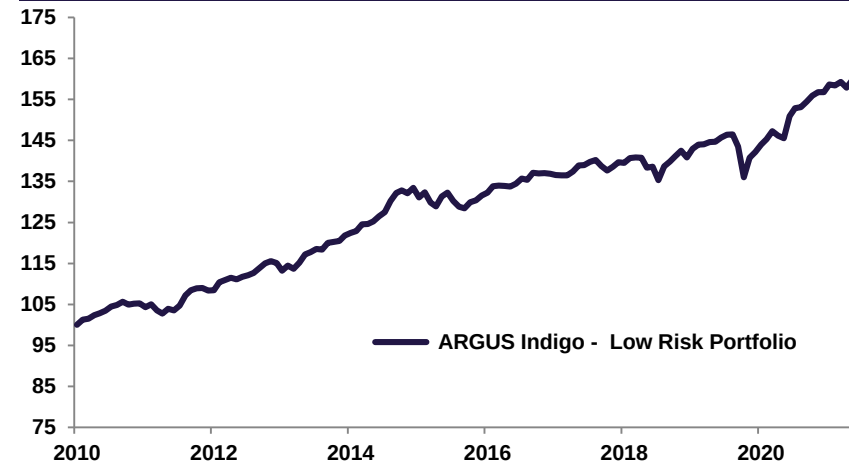


Strategic allocation permissible ranges



Objective: The fund/portfolio includes high quality income assets and seeks to achieve its investment objective through investments to equity securities, fixed income securities (bonds), fixed-income related securities, cash and cash equivalents via highly liquid mutual funds. The portfolio takes a long-term strategic approach to asset allocation and its strategy is optimized to ensure maximum possible returns equal to a conservative level of risk. The target split between growth and income assets is 35% growth / 65% income.

ARGUS INDIGO Fund - Low Risk portfolio¹



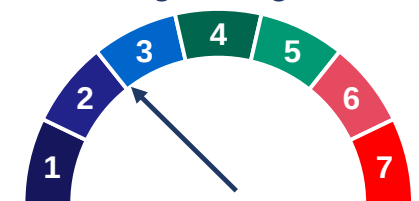
Calendar year returns²

2010	4.45%
2011	0.28%
2012	7.05%
2013	5.72%
2014	7.56%
2015	2.12%
2016	4.20%
2017	3.01%
2018	-3.21%
2019	8.23%
2020	4.40%
2021	5.63%
Annual Ret – Inception ²	4.2%
Target Annual Return ³	3.2%

Annualized performance & risk^{1,2}

	Ytd	1 year	3 year	5 year	10 yr
Average Annual Return	5.63%	5.63%	4.81%	3.54%	4.42%
Total Cumulative Returns	5.63%	5.63%	15.12%	18.99%	54.14%
Volatility (Risk)	2.04%	2.04%	4.82%	4.34%	3.80%

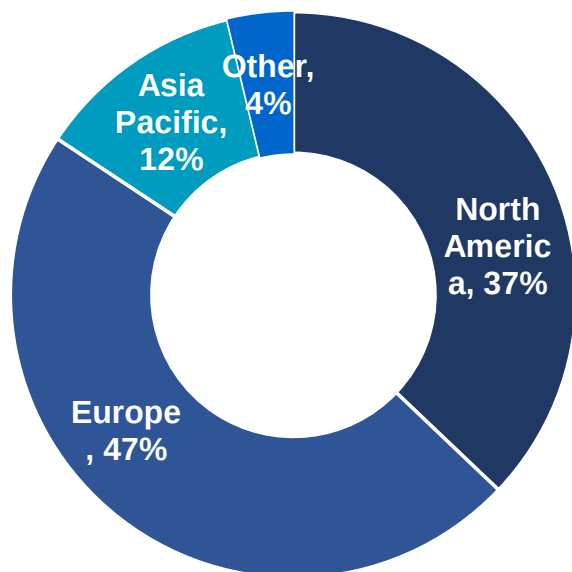
Risk Target Range



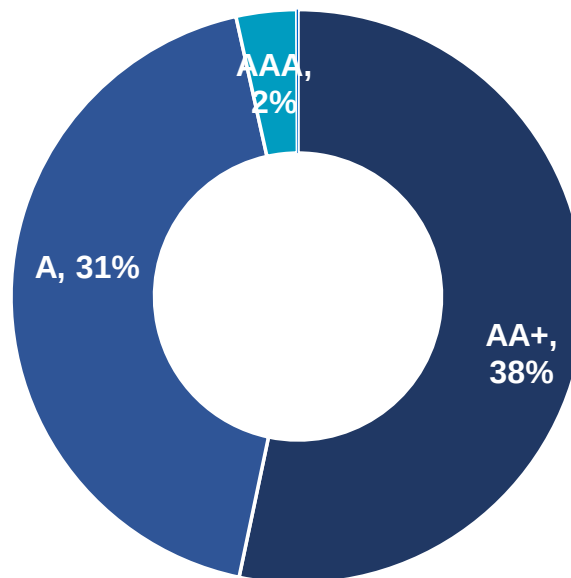
- (1) Model portfolio information reflects the current strategy of a fully discretionary, unconstrained account and is not the result of actual trading. Actual portfolios may differ as a result of account size, client-imposed investment restrictions the timing of client investments and market, economic and individual company considerations. The results shown are those of the ARGUS Model Portfolios strategy and not those of the Fund.
- (2) Annual calendar year returns of the Strategy and not the Fund which commenced operations in Sep 2021 quoted gross of fund running fees.
- (3) The Target Annual Return is adjusted to reflect current lower risk-free rate

ARGUS - Conservative Portfolio

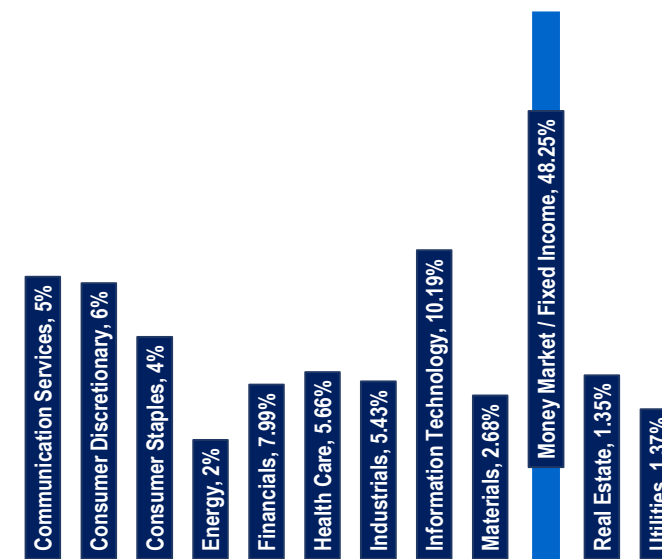
Total Fund Regional Exposure



Fixed income holdings credit quality



Equity Sectorial Exposure



Fund characteristics

Fund holdings	12
Fixed Income holdings (1)	13,073
Average Credit Rating	AA
Equity holdings (1)	12,568
Currency	EURO

Fixed income portfolio characteristics

	% of total portfolio	Years to Maturity	Yield to Maturity	Modified Duration
Fixed Income	70.6%	6.36	0.28%	5.73
Government	37.6%	8.54	0%	7.85
Corporate	30.5%	3.77	0.5%	3.22
Securitized	2.4%	4.77	1.57%	4.40
Other	0.05%	17.71	2.78%	11.51

Equity top 10 holdings

Apple	0.72%
Microsoft	0.67%
Amazon	0.39%
Alphabet	0.62%
Taiwan Semic.	0.28%
TESLA	0.25%
NVIDIA	0.25%
Facebook	0.21%
Johnson & Johnson	0.18%
MMS NORILSK	0.17%

(1) The above information is supplemental to the composite disclosure slide located in the appendix. Investing involves risk. Model portfolio information reflects the current strategy of a fully discretionary, unconstrained account and is not the result of actual trading. Actual portfolios may differ as a result of account size, client-imposed investment restrictions, the timing of client investments and market, economic and individual company considerations. It is not possible to invest directly in an index. Performance data is reflective of the SMA's composite. Please see Important Notes at the end of the presentation for additional disclosure and information. Done on a lookthrough basis using the Bloomberg Professional Service. The top 10 holdings do not represent all of the securities purchased, sold or recommended for any particular advisory client and in the aggregate may represent only a small percentage of an account's portfolio holdings. Securities are shown for illustrative purposes only and are not a solicitation to buy or sell any particular security or invest in a particular sector. Holdings are subject to change.

Name	Andri Tringidou	Akkelides Christos	Theofilou Savvas	Artemis Artemiou	Theophanis Constantinou
------	-----------------	--------------------	------------------	------------------	-------------------------

Address	25 Demostheni Severi Ave.,Metropolis Tower, 1st & 2nd Floor,1080, Nicosia, Cyprus P.O. Box 24863, 1304, Nicosia, Cyprus	25 Demostheni Severi Ave.,Metropolis Tower, 1st & 2nd Floor,1080, Nicosia, Cyprus P.O. Box 24863, 1304, Nicosia, Cyprus	25 Demostheni Severi Ave.,Metropolis Tower, 1st & 2nd Floor,1080, Nicosia, Cyprus P.O. Box 24863, 1304, Nicosia, Cyprus	25 Demostheni Severi Ave.,Metropolis Tower, 1st & 2nd Floor,1080, Nicosia, Cyprus P.O. Box 24863, 1304, Nicosia, Cyprus	25 Demostheni Severi Ave.,Metropolis Tower, 1st & 2nd Floor,1080, Nicosia, Cyprus P.O. Box 24863, 1304, Nicosia, Cyprus
---------	---	---	---	---	---

Email	Andrit@argus.com.cy	cakkelides@argus.com.cy	stheofilou@argus.com.cy	aartemiu@argus.com.cy	tconstantinou@argus.com.cy
-------	---------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	----------------------------