

Στοιχεία 30/06/2022

ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ISIN: GRF000078003

Νόμισμα Βάσης: Ευρώ



Προφίλ Κινδύνου και Απόδοσης

Χαμηλότερος κίνδυνος ← → Υψηλότερος κίνδυνος
 Χαμηλότερη Αναμενόμενη Απόδοση ← → Υψηλότερη Αναμενόμενη Απόδοση

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Πληροφορίες Α.Κ.

Σύνολο Ενεργητικού Α.Κ.	2.798.476,52€
Καθαρή τιμή μεριδίου	5,6554€
Έτος Συγκρότησης	1992
Έτος τροπ/σης επενδυτικού σκοπού	2012
Αρ. Άδειας Επ. Κεφαλαιαγοράς	125/10.11.1992-ΦΕΚ Β/710/1.12.1992
Θεματοφύλακας	Τράπεζα Eurobank A.E.
Δείκτης Αναφοράς (Δ.Α.) (από 01/01/2019)	Bloomberg Barclays EuroAgg TR Unhedged EUR
Νόμισμα βάσης	Ευρώ
Αμοιβή Διαχείρισης	1,50%
Προμήθεια Διάθεσης	έως 1,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1,00%

Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του ΑΚ **ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ** είναι η επίτευξη υπεραξιών και εισοδήματος μέσα από ενεργητική διαχείριση με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως ομολόγων.

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ΑΚ επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως (κατ' ελάχιστο 65% του ενεργητικού του) ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης που εκδίδονται από κράτη, οργανισμούς, πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες. Ποσοστό έως 10% του ενεργητικού του δύναται να επενδύεται σε μέσα χρηματαγοράς και μετοχές. Το ΑΚ χρησιμοποιεί μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης. Η συχνότητα και η ταχύτητα εναλλαγών του χαρτοφυλακίου του εξαρτάται από τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες του διαχειριστή για τις μελλοντικές εξελίξεις σε αυτές.

Το ΑΚ απευθύνεται σε επενδυτές με μέσο-μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) που κατανοούν ότι λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.

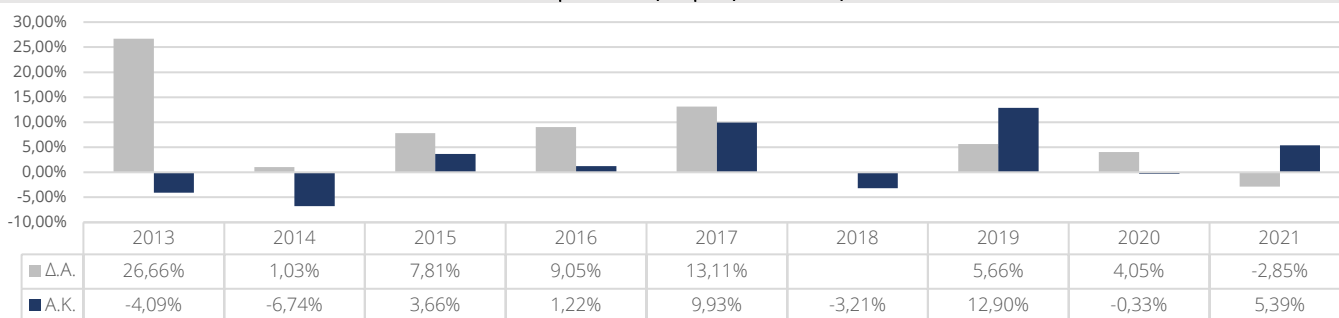
Η διαχείριση του ΑΚ είναι ενεργητική και κατά συνέπεια η σύνθεση του χαρτοφυλακίου καθώς και η απόδοσή του δύναται να αποκλίνουν από αυτές του Δείκτη Αναφοράς.

Αποδόσεις

	YTD	Σωρευτικές				Ετησιοποιημένες				
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από 2012	Έναρξη	3 έτη	5 έτη	Από 2012	Έναρξη
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡ. ΟΜΟΛ.	-11,45%	-11,30%	-2,76%	6,73%	46,92%	-3,65%	-0,93%	1,31%	3,92%	-0,13%
Δ.Α.	-12,13%	-12,64%	-10,69%	*	*	*	-3,70%	*	*	*
Διαφορά +/-	+0,68%	+1,34%	+7,94%	-	-	-	+2,77%	-	-	-

* Η απεικόνιση των σωρευτικών και ετησιοποιημένων αποδόσεων του ισχύοντος Δ.Α. δεν είναι αντιπροσωπευτική καθώς αφορά σε περιόδους που το Α.Κ. ενδέχεται να χρησιμοποιούσε άλλους δείκτες σύγκρισης ή να μην χρησιμοποιούσε δείκτες σύγκρισης.

Παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις



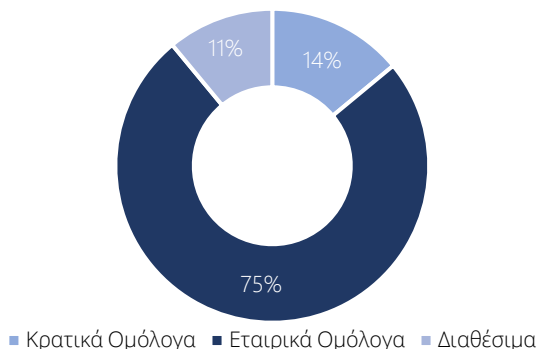
Το Α.Κ. άλλαξε Δείκτη Αναφοράς την 1/1/2019 ενώ το έτος 2018 δεν διέθετε Δ.Α. Οι ετήσιες αποδόσεις του Δ.Α. της περιόδου 2013-2017 του πίνακα αφορούν στον εκάστοτε ισχύοντα Δ.Α.

Σχόλιο Διαχειριστή

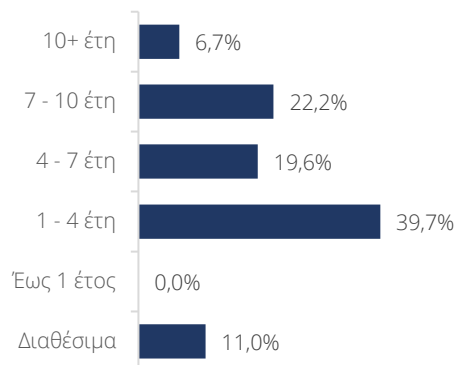
Το β' τρίμηνο του 2022 είχαμε μια σημαντική πτωτική πορεία στις τιμές των ομολόγων διεθνώς λόγω της αύξησης των επιτοκίων σε όλη την καμπύλη. Η ενεργειακή κρίση στην Ευρώπη έχει επιτείνει την αποστροφή των επενδυτών στο ρίσκο τόσο στη Ευρώ-περιφέρεια όσο και στα εταιρικά ομόλογα. Διατηρούμε αυξημένα βάρη σε εταιρικά ομόλογα κυρίως χρηματοοικονομικού και επιλεγμένα βιομηχανικού κλάδου. Σε κρατικά ομόλογα ενισχύσαμε τις θέσεις μας και διατηρούμε σημαντική ρευστότητα. Εκτιμούμε ότι οι τρέχουσες τιμές των εταιρικών ομολόγων τιμολογούν σε μεγάλο βαθμό μια βαθιά ύφεση και είμαστε θετικοί πλέον στα τρέχοντα επίπεδα τιμών/ρίσκου.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

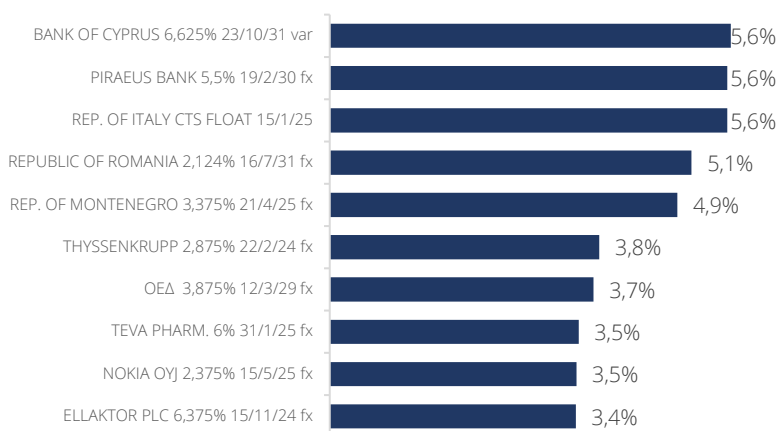
Κατανομή Χαρτοφυλακίου



Κατανομή με βάση την ωρίμανση



Μεγαλύτερες θέσεις



Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Χαρακτηριστικά Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου		Συγκριτική Απόδοση Χαρτοφυλακίου*		
Τροποποιημένη διάρκεια (Modified Duration)	2,55	Δείκτες	1 έτος	3 έτη (ετησια)
Μέσο τοκομερίδιο (Average Coupon)	4,13%	Beta (β) ως προς Δ.Α.	0,16	0,71
Τρέχουσα απόδοση (Current Yield)	4,71%	R-squared A.K.	0,08	0,15
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	7,60%	Τυπική απόκλιση (σ) A.K.	3,30%	8,40%
		Τυπική Απόκλιση (σ) Δ.Α.	5,77%	4,68%
		Tracking error	5,77%	7,86%
		Sharpe ratio A.K.	-3,37	-0,09
		Sharpe ratio Δ.Α.	-2,30	-0,76
		Information ratio A.K.	0,23	0,35
Δείκτες Κινδύνου Χαρτοφυλακίου				
Value at Risk (C.I.99%)	Ημερήσιο %	Μηνιαίο %		
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	0,88%	3,91%		
Δείκτης Αναφοράς	1,13%	5,07%		

*Τα στοιχεία συγκριτικής απόδοσης ενός έτους έχουν υπολογισθεί με ημερήσια στοιχεία αποδόσεων ενώ αυτά των 3 ετών έχουν υπολογισθεί με εβδομαδιαία στοιχεία αποδόσεων και παρουσιάζονται ετησιοποιημένα.

Διαχειρίστρια Εταιρεία:

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
 Αρ. Άδειας Ε.Κ. 5/781/24.4.2017
www.athosam.com

Σημεία Διάθεσης:

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
 Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας,
 154 51 Νέο Ψυχικό,
 Τ.+30 210 671 1500, F.+30 210 671 4800
info@athosam.com

Πριν προχωρήσετε σε οποιαδήποτε επένδυση, συμβουλευτείτε το Ενημερωτικό Δελτίο, το έγγραφο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ) καθώς και τον Κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα παραπάνω έγγραφα καθώς και οι εξαμηνιαίες – ετήσιες εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου διατίθενται δωρεάν στα σημεία διάθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και στη διεύθυνση www.athosam.com. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, αλλά υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Η παρούσα ενημέρωση δεν αποτελεί παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δεν συνεπάγεται την προώθηση επενδυτικών προϊόντων της ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και δεν πρέπει να εκληφθεί ως τέτοια από τους παραλήπτες. Η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε τυχόν ζημιά υποστεί οποιοσδήποτε λάβει επενδυτικές αποφάσεις στη βάση των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.