

Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στην επίτευξη κεφαλαιακής υπεραξίας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, μέσω της έκθεσης που προσφέρει σε ένα διεθνές μικτό χαρτοφυλάκιο, καθώς και στην προστασία του 90% της υψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου που καταγράφεται σε οποιαδήποτε ημέρα αποτίμησης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την έναρξη της λειτουργίας του.

Ποιο συγκεκριμένα, το Αμοιβαίο κεφάλαιο κάθε χρονική στιγμή θα προσφέρει μια σταθμισμένη έκθεση στα παρακάτω δύο χαρτοφυλάκια:

1) Στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο, το οποίο μέσω Δεικτών, Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης ή Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETFs) προσφέρει μια κατάλληλα ισορροπημένη έκθεση σε διεθνείς μετοχικές αγορές και ομολογιακές αγορές. Το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» αναπροσαρμόζεται από τον διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πλαίσιο ενεργητικής διαχείρισης.

2) Στο Χαρτοφυλάκιο Προστασίας το οποίο επενδύει σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών.

Το μέγιστο ποσοστό έκθεσης στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο καθορίζεται από έναν ειδικά διαμορφωμένο αλγόριθμο, με σκοπό την επίτευξη προστασίας του 90% της υψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου που έχει επιτευχθεί από την έναρξη της λειτουργίας του (εφεξής «Επίπεδο Προστασίας»). Όταν η αξία του «Δυναμικού Χαρτοφυλάκιου» υποχωρεί, λόγω πτωτικής πορείας των αγορών, θα μειώνεται η έκθεση στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και θα αυξάνεται αντίστοιχα, η έκθεση στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας».

Σε περίπτωση κατά την οποία, λόγω αρνητικής πορείας των αγορών, η καθαρή τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πλησιάζει πολύ το «Επίπεδο Προστασίας», η έκθεση στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» ενδέχεται να μηδενιστεί («Cash-Lock Events»), χωρίς προοπτική επανεπένδυσης σε αυτό, διασφαλίζοντας έτσι ότι το «Επίπεδο Προστασίας» δεν θα παραβιαστεί. Σε αυτή την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα μπορεί να επωφεληθεί από μια μελλοντική ανάκαμψη των αγορών. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν για το γεγονός και θα μπορούν να εξαγοράζουν τα μεριδιά τους, επωφελούμενοι από το επίπεδο προστασίας, έως ότου η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την τροποποίηση του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή τη λύση του, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Για την αποτελεσματική υλοποίηση του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάψει σύμβαση εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου μέσου (εφεξής «Σύμβαση Ανταλλαγής»), οποία θα προσφέρει την έκθεση στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο, θα υλοποιεί τον αλγόριθμο κατανομής έκθεσης μεταξύ Δυναμικού Χαρτοφυλάκιου και Χαρτοφυλάκιου Προστασίας και θα προσφέρει προστασία από έντονες πτώσεις του Δυναμικού Χαρτοφυλάκιου με στόχο την διαφύλαξη του Επιπέδου Προστασίας.

Βασικά Χαρακτηριστικά

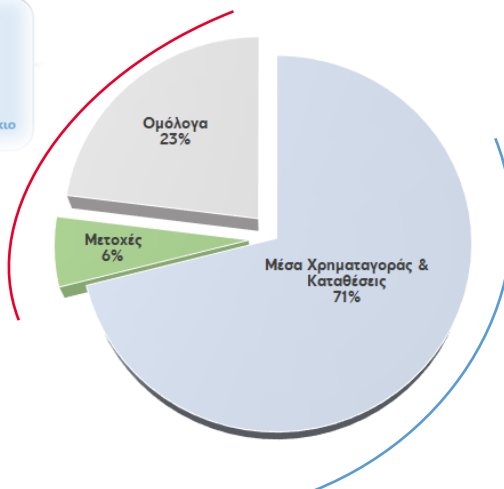
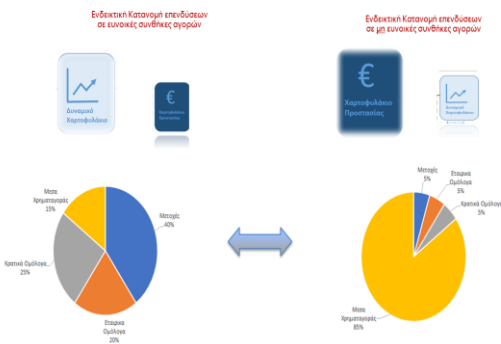
Χώρα Σύστασης	Ελλάδα
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Τράπεζα Eurobank Α.Ε.
Ελεγκτική Εταιρεία	ΣΟΛ
Νόμισμα Βάσης	Ευρώ
Ρευστότητα	Καθημερινή

Σειρές Μεριδίων	Eurobank
Νόμισμα Βάσης	EUR
Ημ/νία Έναρξης	12/9/2022
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	5.496.571,00€
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,3422 €
Κωδικός ISIN	GRF000390002
Κωδικός Bloomberg	ERBGP90 GA
Βαθμός Κινδύνου	5
Αξιολόγηση MorningStar	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	1% ≤1 έτος, 1 < 0,5% ≤ 2 έτη, 0% ≥ 2έτη
Προμήθεια Μετατροπής	Διαφορά Προμ. Διάθεσης
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3

Επενδυτικό Προφίλ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μεσομακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να αποκτήσουν έκθεση σε ένα διεθνές μικτό χαρτοφυλάκιο, με τρόπο που περιορίζει τις ενδεχόμενες απώλειες από την έκθεση αυτή.

Ανακατανομή Επενδύσεων ανάλογα τις συνθήκες των αγορών



Ενδεικτικά Παραδείγματα

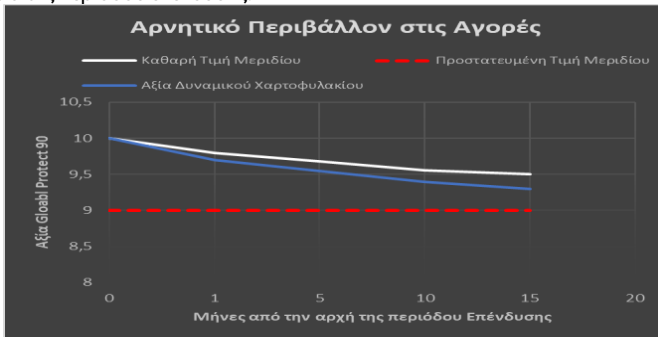
Για οποιαδήποτε περίοδο επένδυσης, η απόδοση του Α/Κ εξαρτάται:

α) από την εγγύτητα του επιπέδου προστασίας στην τρέχουσα τιμή μεριδίου στην αρχή της περιόδου επένδυσης και

β) από την πορεία απόδοσης του Δυναμικού χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου επένδυσης.

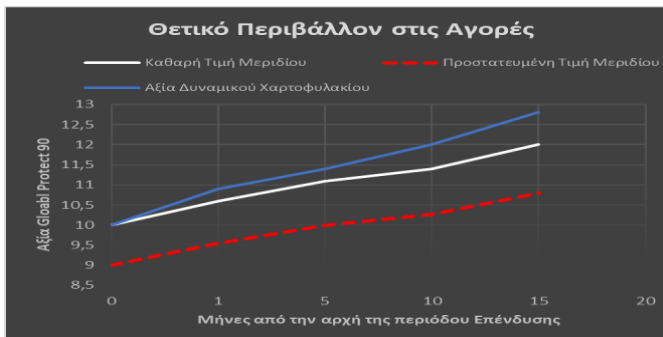
Παράδειγμα 1: Αρνητικό περιβάλλον στις Αγορές

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι ίσο με το 90% της αρχικής καθαρής τιμής μεριδίου. Μετά την διάθεση του Α/Κ-Global Protect 90, παρατηρείται πτώση στις αγορές με αποτέλεσμα τόσο το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» όσο και το Α/Κ-Global Protect 90 να κινούνται σε αρνητικά επίπεδα. Ο αντισυμβαλλόμενος της σύμβασης ανταλλαγής μειώνει σταδιακά την έκθεσή του στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και επενδύει περισσότερο στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας». Το επίπεδο προστασίας διατηρείται σταθερά στο 90% της αρχικής αξίας του Α/Κ-Global Protect 90. Η σταδιακή μείωση της έκθεσης του Α/Κ στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» μέσω της σύμβασης ανταλλαγής, διασφαλίζει ότι το επίπεδο προστασίας δεν παραβιάζεται.



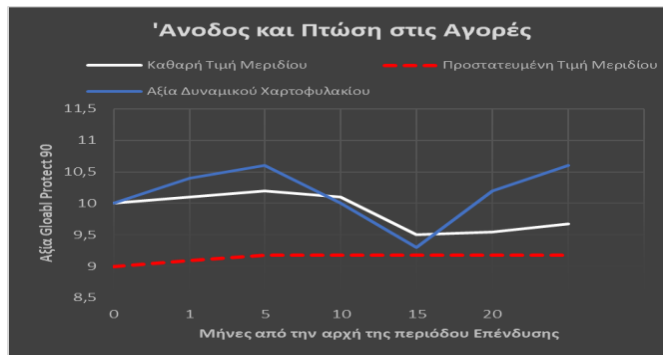
Παράδειγμα 2: Θετικό περιβάλλον στις Αγορές

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι ίσο με το 90% της αρχικής καθαρής τιμής μεριδίου. Μετά την διάθεση του Α/Κ-Global Protect 90, παρατηρείται ανοδική τάση στις αγορές που οδηγεί την αποτίμηση του Α/Κ-Global Protect 90 σε υψηλότερα επίπεδα. Αντίστοιχα, στο συγκεκριμένο παράδειγμα η μέγιστη καθαρή τιμή μεριδίου φτάνει στα 12€. Επομένως το επίπεδο προστασίας «κλειδώνει» στα 10,8€ (δηλαδή 90%*12). Είναι σημαντικό να υπενθυμίσουμε ότι κάθε φορά που η τιμή μεριδίου του Α/Κ σημειώνει νέο υψηλό, η προστατευμένη τιμή μεριδίου «κλειδώνει» νέο υψηλό καθώς η προστατευμένη τιμή μεριδίου μπορεί μόνο να αυξηθεί ή να μείνει σταθερή και σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να μειωθεί. Σημειώνεται ότι σε ανοδικές αγορές, η ανοδική πορεία του Α/Κ υπολείπεται αυτής του «Δυναμικού Χαρτοφυλακίου» λόγω τους κόστους μερικής προστασίας κεφαλαίου.



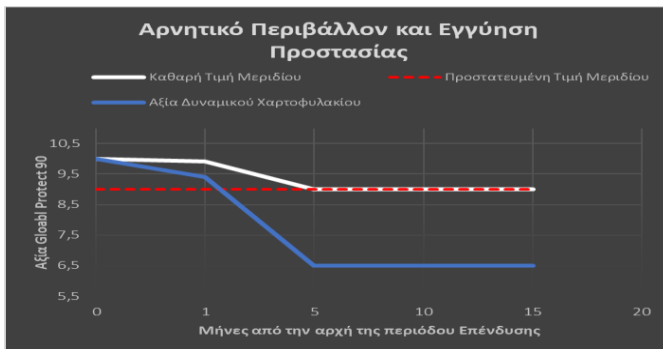
Παράδειγμα 3: Αρχικά άνοδος και εν συνεχεία πτώση στις αγορές

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι ίσο με το 90% της αρχικής καθαρής τιμής μεριδίου. Μετά την διάθεση του Α/Κ-Global Protect 90 παρατηρείται αρχικά ανοδική τάση στις αγορές που οδηγεί την αποτίμηση του Α/Κ-Global Protect 90 σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα. Αντίστοιχα η προστατευμένη τιμή κλειδώνει σε υψηλότερα επίπεδα. Μετά την ανοδική περίοδο ακολουθεί περίοδος πτωτικής πορείας στις αγορές. Βάση της σύμβασης ανταλλαγής επέρχεται ανακατανομή του ενεργητικού του Α/Κ από το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» προς το «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας», ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι απώλειες από την διόρθωση των αγορών. Η προστατευμένη τιμή παραμένει σταθερή στο κλειδωμένο επίπεδο παρά την υποχώρηση της καθαρής τιμής μεριδίου. Με την ανάκαμψη των αγορών, ο αντισυμβαλλόμενος της συμφωνίας ανταλλαγής αυξάνει σταδιακά την έκθεση στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο». Παρόλα αυτά, και καθώς η καθαρή τιμή μεριδίου στο παράδειγμα αυτό έφτασε πολύ κοντά στο επίπεδο προστασίας η αύξηση της έκθεσης στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» είναι αργή και το Α/Κ ανακάμπτει πιο ήπια σε σχέση με το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο»



Παράδειγμα 4: Απότομη και έντονη πτώση αγοράς

Σε αυτό το παράδειγμα, ένα υποθετικό και ακραία αρνητικό γεγονός συμβαίνει το οποίο προκαλεί απότομη και μεγάλη πτώση στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο. Αν η δυσμενής πορεία των αγορών οδηγήσει την καθαρή τιμή του μεριδίου κοντά στο επίπεδο προστασίας, ενδέχεται η έκθεση στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» να μηδενιστεί ("Cash Lock Event"). Σε αυτή την περίπτωση η σύμβαση ανταλλαγής θα τερματιστεί. Οι μεριδίουχοι θα ενημερωθούν σχετικά και θα μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους, έχοντας το πλεονέκτημα του επιπέδου προστασίας.



Επικοινωνία