

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μετοχικές αγορές της ευρύτερης Κεντρικής & Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και σε αγορές των γειτονικών χωρών τους με προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλό επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν έκθεση στις προαναφερόμενες αγορές μέσω της συμμετοχής τους σε ένα διαφοροποιημένο μετοχικό χαρτοφυλάκιο σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	7.278.400,81 €
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10
Δείκτης Αναφοράς	MSCI Emerging Europe (€)
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg SA
Ελεγκτική Εταιρεία	PricewaterhouseCoopers

Επενδυτική Ανασκόπηση

Οι μετοχές της Ευρωπαϊκής Αναδυόμενης Αγοράς κατέγραψαν ισχυρές τριμηνιαίες αποδόσεις, παρά την επιτάχυνση του αριθμού των νέων ημερησίων περιπτώσεων Covid-19 σε ορισμένες χώρες της περιοχής. Κατά το πρώτο μισό του τριμήνου, ορισμένα σημάδια ισοπέδωσης της καμπύλης σε νέες λοιμώξεις τόσο στην Ευρώπη όσο και στις ΗΠΑ, δημιούργησαν ένα παγκόσμιο περιβάλλον κινδύνου, βοηθώντας επίσης τις μετοχές της Αναδυόμενης Ευρώπης να κερδίσουν θετικές αποδόσεις. Ταυτόχρονα, οι παγκόσμιες κεντρικές τράπεζες επέκτειναν τα μέτρα τόνωσης, βελτιώνοντας, κατ'αυτών τον τρόπο, το συναίσθημα των επενδυτών σημαντικά. Τον Μάιο, οι περιορισμοί κυκλοφορίας άρχισαν να μειώνονται παγκοσμίως, αλλά αργότερα, η απόδοση των ευρωπαϊκών αναδυόμενων μετοχών, επηρεάστηκε αρνητικά από την επανεμφάνιση εντάσεων μεταξύ Κίνας και ΗΠΑ. Η Ρωσία υπερ-απέδωσε το δεύτερο τρίμηνο, υποστηριζόμενη επίσης από το ράλι στις τιμές του αργού πετρελαίου. Στην Τουρκία, η Κεντρική Τράπεζα της Τουρκίας, μείωσε το βασικό επιτόκιο πολιτικής της κατά 100 μονάδες βάσης σε 8,75%, εν μέσω ενδείξεων εξασθένησης της οικονομικής δραστηριότητας, μετά την εφαρμογή ορισμένων μέτρων περιορισμού κυκλοφορίας για την αντιμετώπιση της εξάπλωσης του Covid-19.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο διατήρησε σχετικά υψηλό συνολικό επίπεδο επενδύσεων κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Αναλυτικότερα, το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο είχε μεγάλη έκθεση στο χρηματιστήριο της Ρωσίας. Το υπό-α/κ είχε προσθέσει ξανά στη ρωσική του έκθεση στο τέλος του πρώτου τριμήνου, το οποίο ωφέλησε την απόδοσή του, καθώς το ρωσικό χρηματιστήριο σημείωσε σημαντική άνοδο κατά το δεύτερο τρίμηνο. Καθώς οι χώρες άρχισαν να άρουν τους περιορισμούς της κυκλοφορίας και η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε, η τιμή του πετρελαίου ανέκαμψε σημαντικά από τα χαμηλά. Αυτό με τη σειρά του είχε θετικό αντίκτυπο στον ρωσικό ενεργειακό τομέα και κατά συνέπεια την απόδοσή του υπο-α/κ. Παρά τον μεγάλο αριθμό κρουσμάτων COVID-19 και τα επακόλουθα μέτρα κλειδώματος που εφαρμόστηκαν στη Ρωσία, η ισχυρή δημοσιονομική θέση της χώρας, κυρίως λόγω των δύο πολύ μεγάλων κρατικών κεφαλαίων πλούτου, αναμενόταν να μετριάσει το πλήγμα για την οικονομία της. Προς το τέλος του τριμήνου, το υπό-α/κ μείωσε κάπως την έκθεσή του στη Ρωσία μετά το σημαντικό ράλι στη ρωσική αγορά μετοχών. Στην Πολωνία, κατά την έναρξη του δεύτερου τριμήνου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μείωσε την έκθεσή του στην αγορά μετοχών κυρίως μειώνοντας την έκθεσή του στον τραπεζικό τομέα καθώς η Εθνική Τράπεζα της Πολωνίας μείωσε τα επιτόκια σε επίπεδα ρεκόρ 0,5% τον Απρίλιο. Η Εθνική Τράπεζα της Πολωνίας μείωσε απροσδόκητα τα επιτόκια περαιτέρω, σχεδόν στο μηδέν, τον Μάιο σε μια προσπάθεια μείωσης του αντίκτυπου του Covid-19 στην οικονομία. Αυτές οι μειώσεις, ωστόσο, αναμενόταν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία του τραπεζικού τομέα. Στην Τουρκία, το υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο αύξησε την έκθεσή του στην τουρκική αγορά μετοχών κυρίως αυξάνοντας την έκθεσή του στον κλάδο βασικών καταναλωτών λόγω των ελκυστικών εκτιμήσεων σε αυτόν τον τομέα. Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο πρόσθεσε επίσης μια θέση στον αμυντικό τομέα καθώς απελευθέρωσε ισχυρά κέρδη. Συνολικά, η τουρκική αγορά σημείωσε ράλι κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, αν και τα κέρδη της ήταν σχετικά λιγότερο σε όρους ευρώ, καθώς η τουρκική λίρα υποτιμήθηκε κάπως κατά τη διάρκεια αυτού του τριμήνου. Στην Ελλάδα, το υπό-α/κ αύξησε την έκθεσή στα μέσα του τριμήνου, κυρίως προσθέτοντας έκθεση στον τραπεζικό τομέα μέσω μιας συγκεκριμένης τραπεζικής μετοχής. Αυτή η τραπεζική μετοχή, σημείωσε κέρδη με την προσθήκη του, υπεραποδίδοντας τόσο τον ευρωπαϊκό τραπεζικό τομέα όσο και την ευρύτερη ελληνική αγορά. Τέλος, το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο μείωσε κάπως την έκθεσή του στην ονγρική αγορά προς τα μέσα του δεύτερου τριμήνου και διατήρησε την έκθεσή του στην τσεχική αγορά σε μεγάλο βαθμό σταθερό κατά τη διάρκεια του τριμήνου.

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Eurobank I	Private	Eurobank USD	Interamerican (LF)	Postbank (BGN)	Postbank	Romania (RON)
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	BGN	EUR	RON
Κωδικός ISIN	LU0273960897	LU0273960624	LU1102785513	LU1104498362	LU0648401429	LU0391044665	LU0273961275	LU0529513052
Κωδικός Bloomberg	EESEEMF LX	EESEEMI LX	PBEFEUF LX	EESEEU LX	ELFEELI LX	ELFEERP LX	LFEQEU LX	
Αξιολόγηση MorningStar	3-Star	3-Star	3-Star	2-Star	2-Star	2-Star	3-Star	2-Star
Ημ/νία Έναρξης	18/9/2006	2/1/2007	11/1/2016	12/11/2014	13/10/2011	24/9/2010	18/12/2007	8/3/2011
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	2.535.779,47	3.617.794,84	3.125,68	178.983,95	663.912,16	226.979,43	155.726,64	126.663,95
Καθαρή τιμή μεριδίου	0,7578	0,8463	0,7577	13,9265	0,7693	1,3791	0,7319	3,5632
Χαμηλότερη τιμή (12μηνο)	0,5679	0,6319	0,5678	10,1907	0,5761	1,0336	0,5485	2,6764
Υψηλότερη τιμή (12μηνο)	1,0508	1,1668	1,0506	19,1159	1,0656	1,9123	1,0149	4,8890
Προμήθεια Διάθεσης	0,5%-1%	0%	1,25%-1,50%**	0,5%-1%	1%	0%	0%	0% - 0,4%
Προμήθεια Εξαγοράς	0% - 1%*	0%	0%	0% - 1%*	0%	0%	0%	0% - 1%*
Προμήθεια Μετατροπής								
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+5	T+5	T+5

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

** Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής



© 2020 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 30/06/2020

Για τις πληροφορίες, που αφορούν στην Morningstar και παρατίθενται στο παρόν, ισχύουν τα κατωτέρω:

(1) αποτελείουν πνευματική ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται η καθ' οιονδήποτε τρόπο αναπαραγωγή, ενσωμάτωση σε κείμενο ή αναδημοσίευσή τους και (3) δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι είναι ακριβείς, πλήρεις ή επικαιρές.

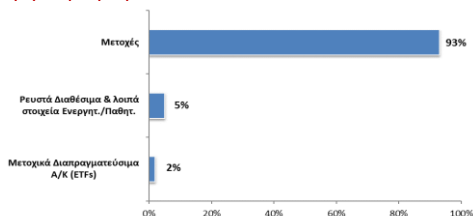
Οι εν λόγω πληροφορίες σας γνωστοποιούνται από την EUROBANK Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Η Morningstar και η EUROBANK Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. δε φέρουν καμία ευθύνη για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημία που τυχόν προκύψει από τη χρήση των πληροφοριών αυτών. Η EUROBANK Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. σας ενημερώνει επιπλέον ότι: (i) κανένα στοιχείο του παρόντος δεν πρέπει να εκλαμβάνεται ως επενδυτική συμβουλή και κατά συνέπεια δεν εμπεριέχει σύσταση για αγορά ή πώληση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και (ii) η απόδοση των επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μειώνεται ή να αυξάνεται.

Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	34,79%
VaR	34,91%
Beta	96,3%
R-Squared	91,1%

Ο υπολογισμός της **Τυπικής Απόκλισης** έχει πραγματοποιηθεί με δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Ο υπολογισμός του **VaR** έχει πραγματοποιηθεί με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης (Historical simulation), χρησιμοποιώντας ως επίπεδο εμπιστοσύνης το 99% και δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Τα επίπεδα του VaR αναφέρονται σε VaR ενός μήνα.

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Γεωγραφική Κατανομή

Ρωσία	63,91%
Πολωνία	12,41%
Τουρκία	8,54%
Ουγγαρία	4,07%
Ελλάδα	3,63%
Τσεχία	2,56%

Κλαδική Διάρθρωση

Επικοινωνία	30,21%
Καταναλωτικά Αγαθά	21,84%
Βασικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,27%
Ενέργεια	12,77%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	8,72%
Υγεία	2,59%
Βιομηχανίες	1,48%
Υλικά	1,26%
Ακίνητη Περιουσία	0,97%

Επικοινωνία

Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
 Σταδίου 10, Αθήνα, 10564, Τηλ: +30 210 33 52 800, Fax: +30 210 33 52 890
 Email : am@eurobank.gr www.eurobank.gr
 Website : www.eurobankam.gr
 Ή καλέστε το Europhone Banking +30 210 95 55 000 or +30 801 111 1144

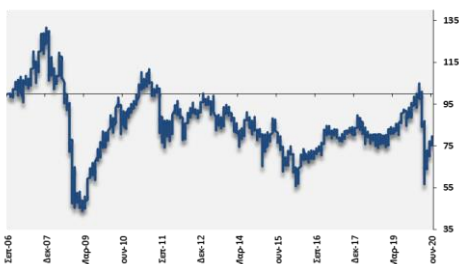
Πορεία Α/Κ

Συμπεριφορικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από Έναρξη
Eurobank	-23,82%	-16,06%	-2,17%	-2,24%	-24,22%
Eurobank I	-23,33%	-14,94%	1,74%	4,35%	-15,37%
Eurobank USD	-24,07%	-17,40%	-3,99%	-2,18%	-15,12%
Interamerican	-23,73%	-15,85%	-1,42%	-1,00%	-4,54%
Postbank (BGN)	-23,83%	-16,07%	-2,18%	-3,17%	-21,68%
Postbank	-23,33%	-16,07%	-2,18%	-2,26%	-42,35%
Romania (RON)	-23,33%	-14,60%	2,48%	3,16%	-21,19%
Private Banking	-23,33%	-16,05%	-2,17%	26,92%	26,92%

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Eurobank	31,83%	-9,98%	1,53%	27,56%	-11,13%	-17,78%	-7,84%	+18,91%	-21,69%
Eurobank I	33,57%	-8,80%	2,86%	29,24%	-9,97%	-16,81%	-6,88%	+20,18%	-20,77%
Eurobank USD	29,34%	-14,05%	15,51%	23,49%	-20,34%	-	-	-	-
Interamerican	32,17%	-9,73%	1,77%	27,87%	-10,91%	-17,67%	-7,84%	+18,90%	-
Postbank (BGN)	31,82%	-9,98%	1,35%	26,91%	-11,59%	-18,43%	-8,54%	+17,98%	-22,28%
Postbank	31,83%	-9,98%	1,52%	27,55%	-11,12%	-17,89%	-8,09%	+18,62%	-21,96%
Romania (RON)	34,52%	-10,33%	3,67%	27,33%	-10,77%	-	-	-	-
Private Banking	31,84%	-9,97%	1,51%	38,29%	-	-	-	-	-



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

SBERBANK-SPONSORED ADR	8,64%
LUKOIL OIL ADR'S	8,20%
OAO GAZPROM SPONSORED ADR	7,75%
MMC NORILSK JSC- ADR (LONDON)	5,78%
TATNEFT	3,73%
NOVATEK OAO -GDR-	3,66%
ROSNEFT OIL CO -GDR	2,93%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	2,48%
MAGNIT PJSC-SPON GDR	2,39%
OTP BANK	2,21%