



(LF) FLEXI ALLOCATION GREECE

03 19

Επενδυτικός Σκοπός

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και στοχεύει στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών σε μακροχρόνιο ορίζοντα επενδύοντας το χαρτοφυλάκιό του σε μετοχικούς τίτλους που είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σε Ελληνικά Κυβερνητικά Ομόλογα και σε Ελληνικά εταιρικά Ομόλογα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προκειμένου να ελαττώσει την επίπτωση της μεταβλητότητας των αγορών. Επιπρόσθετα, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μ'εσα χρηματαγοράς, μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και τραπεζικές καταθέσεις.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που αναζητούν κέρδη μέσω της συμμετοχής τους σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο Ελληνικών μετοχών, Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων και Ελληνικών εταιρικών Ομολόγων με προοπτική ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	17.851.593,37 €
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7
Δείκτης Αναφοράς	35% ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX 65% ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Ελεγκτική Εταιρεία	PricewaterhouseCoopers

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Το Ελληνικό Χρηματιστήριο στο πρώτο τρίμηνο του έτους έκλεισε αρκετά υψηλότερα με απόδοση +17,62%, άνοδος η οποία προκλήθηκε κυρίως από την αντίστοιχη κίνηση στον κλάδο των τραπεζών. Σε συνέχεια της έντονης μεταβλητότητας που σημειώθηκε τον Δεκέμβριο, τόσο στις διεθνείς όσο και στην εγχώρια αγορά, το διάστημα που ακολούθησε στην αρχή του έτους χαρακτηρίστηκε από σταδιακή αποκλιμάκωση, επηρεάζοντας θετικά τη διάθεση για ρίσκο και στην Ελληνική Αγορά. Ισχυροί παράγοντες εμφανίστηκαν να είναι τόσο τα επίπεδα των τιμών στα οποία βρίσκονταν οι αποτιμήσεις των ελληνικών μετοχών, όσο και το αισιόδοξο επενδυτικό κλίμα που αντιστράφηκε από τον δανεισμό της χώρας και την άντληση 5 δισεκατομμυρίων ευρώ με την έκδοση ομολόγων. Ωστόσο, από τα μέσα του Ιανουαρίου μέχρι και τις αρχές του επόμενου μήνα, επικράτησαν κάποιες ανησυχίες σχετικά με τις εξελίξεις στις επιπτώσεις που μπορεί να έχει στην κεφαλαιακή δομή των τραπεζών το νέο νομοθετικό πλαίσιο αντί του ισχύοντος νόμου Κατσέλη για την προστασία της κατοικίας, όπως επίσης προέκυψαν κάποια ερωτηματικά σχετικά με τις πιθανότητες για νέες αυξήσεις κεφαλαίου των τραπεζών. Όμως, στο υπόλοιπο διάστημα του τριμήνου, η επενδυτική διάθεση για ανάληψη ρίσκου φάνηκε επικρατέστερη των ανησυχιών αυτών, καθώς άρχισαν να προεξοφλούνται οι προσπάθειες από τη μεριά τους για σημαντική μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων μέσα στη χρονιά, οδηγώντας τον Τραπεζικό κλάδο να κλείνει 25,61% υψηλότερα από την αρχή της χρονιάς.

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Private Banking
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0385659072	LU1102785943
Κωδικός Bloomberg	EURFLSG LX	EPBFLSG LX
Αξιολόγηση MorningStar	1-Star	1-Star
Ημ/νία Έναρξης	25/8/2008	10/10/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	12.105.386,92	5.746.206,45
Καθαρή τιμή μεριδίου	0,8793	0,8793
Χαμηλότερη τιμή (12μηνιο)	0,8043	0,8043
Υψηλότερη τιμή (12μηνιο)	1,1200	1,1200
Προμήθεια Διάθεσης	0,5%-1%	1,25% - 1,50%**
Προμήθεια Εξαγοράς	0% - 1%*	0%
Προμήθεια Μετατροπής	Διαφορά Προμ. Διάθεσης	
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

** Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

© 2019 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 29/03/2019

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

(1) αποτελούν 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 επίκαιρες.

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.

Επενδυτική Ανασκόπηση

Κάτω από αυτές τις εξελίξεις, το υπό-Α/Κ ξεκίνησε το τρίμηνο υπέρ-επενδεδυμένο στον Τραπεζικό κλάδο, μετά από τη στρατηγική που ακολούθησε το Δεκέμβριο να εκμεταλλευτεί τις ελκυστικότερες αποτιμήσεις που είχαν διαμορφωθεί. Επιπλέον, κατά το ίδιο διάστημα, το υπό-Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στη μετοχή της Hellenic Bottle Company, την οποία και διατήρησε σε όλη τη διάρκεια του τριμήνου. Όσον αφορά στα Ελληνικά Ομόλογα Δημοσίου, το υπό-Α/Κ αύξησε την έκθεσή του καθ' όλη τη διάρκεια του τριμήνου σε μακροπρόθεσμα ομόλογα και ανέβασε τη συνολική ληκτότητα του χαρτοφυλακίου από 5.9 αρχές τριμήνου σε 7.4 στο τέλος τριμήνου. Η αγορά ομολόγων είχε μια ιδιαίτερα θετική πορεία το α' τρίμηνο καθώς οι έξοδοι στις αγορές με ομόλογα 7-ετίας το Φεβρουάριο και 10-ετίας το Μάρτιο σημείωσε επιτυχία στους επενδυτές. Τα spreads των ομολόγων σημείωσαν πτώση αντικατοπτρίζοντας την συνεχιζόμενη διάθεση εκ μέρους των επενδυτών για ανάληψη ρίσκου.

Περισσότερες Πληροφορίες



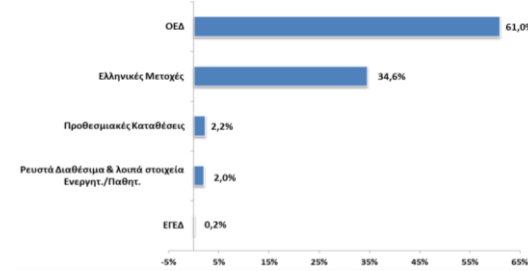
www.eurobankam.gr

Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	14,50%
VaR	6,98%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	3,19%
Duration (έτη)	6,94

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



Κλαδική Διάρθρωση

Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	5,57%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	4,75%
Τηλεπικοινωνίες	4,10%
Ταξίδια & Αναψυχή	3,68%
Πετρέλαιο & Αέριο	3,49%
Πρώτες Ύλες	3,09%
Ακίνητη Περιουσία	3,00%
Χημικά	2,95%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	2,06%
Τράπεζες	1,62%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	0,96%

Πορεία A/K

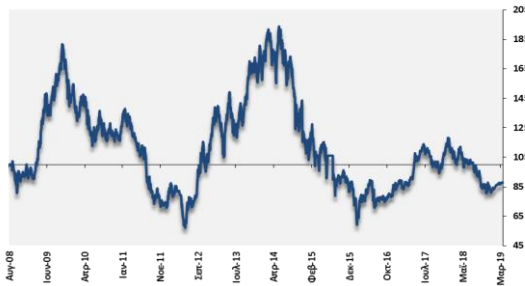
Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από Έναρξη
Eurobank	6,71%	-11,96%	13,40%	-52,59%	-12,07%
Private Banking	6,71%	-11,96%	13,38%	-39,45%	-39,45%

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Eurobank	+22,68%	-1,54%	-23,36%	-28,93%	+36,52%	+59,85%	-36,70%
Private Banking	+22,68%	-1,56%	-23,35%	-	-	-	-

Σειρές Μεριδίων	2018
Eurobank	-22,88%
Private Banking	-22,88%



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

GGB 30/01/2028	15,87%
GTB 3.375% 15/02/2025	12,02%
GGB 30/01/2037	9,32%
GGB 30/01/2033	8,76%
GGB 3.45% 02/04/2024	7,11%
GGB 30/01/2023	4,70%
HELLENIC TELECOM. ORG.	4,01%
GREEK ORGAN.OF FOOTBALL PROGN.S.A.	3,61%
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	3,03%
THRACE PLASTICS CO S.A.	2,89%

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
 Website : www.eurobankam.gr www.eurobank.gr
 Τη καλύτερη Europhone Banking +30 210 95 55 000 or +30 801 111 1144