

Επενδυτικός Σκοπός

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και επενδύει κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και ομόλογα που έχουν ως νόμισμα αποτίμησης το Ευρώ.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 35% των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα και ποσοστό μεγαλύτερο από 50% των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα, προϊόντα χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο της Ελλάδας ως χώρας.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του α/κ στοχεύει σε σχετικά βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις ώστε συνολικά η ληκτότητα (Duration) του χαρτοφυλακίου να μην ξεπερνά τα τρία (3) έτη.

Το α/κ δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

Το α/κ μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προκειμένου να ελαττώσει την επίπτωση της μεταβλητότητας των αγορών ή των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών στην απόδοσή του.

Επενδυτική Ανασκόπηση

Η ΕΚΤ αύξησε το μέγεθος του προγράμματος αγορών χρεογράφων PEPP κατά 600 δις ευρώ ενώ αύξησε και τη συνολική δυνατότητα του κατά 1.350 δις ευρώ. Επέκτεινε επίσης τον ορίζοντα για τις αγορές PEPP έως τουλάχιστον το τέλος Ιουνίου 2021 από το τέλος του τρέχοντος έτους. Τέλος, θα επανεπενδύσει τα έσοδα από τα έσοδα των αγορών του προγράμματος PEPP έως τουλάχιστον το τέλος του 2022. Η επέκταση του PEPP θα επιτρέψει στην ΕΚΤ να διατηρήσει τις εβδομαδιαίες αγορές της (κατά μέσο όρο περίπου 26 δις ευρώ) για το υπόλοιπο του έτους. Δόθηκε επίσης έμφαση στην πρόταση της EC για ταμείο ανάκαμψης, το οποίο αναμένεται να φτάσει τα 750 δις ευρώ και να ενεργοποιηθεί το 2021.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Η απόδοση του υπο-αμοιβαίου κεφαλαίου για το δεύτερο τρίμηνο του 2020 ανήλθε σε 9,46%. Το υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο ανέκαμψε από τα χαμηλά του Μαρτίου καθώς η υποστήριξη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ακολουθούμενη από την αγορά, καθώς η στήριξη της ΕΚΤ, ώθησαν τις τιμές των κυβερνητικών ομολόγων σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Τα εταιρικά ομόλογα από την άλλη έδειξαν μια πιο μικτή εικόνα, καθώς κάθε τίτλος είχε διαφορετική αντίδραση από τις επιπτώσεις των περιορισμών κυκλοφορίας. Η ρευστότητα βελτιώθηκε σταδιακά, με όλη σχεδόν την αγορά να διαπραγματεύεται υψηλότερα, ωθούμενη από την αναζήτηση για υψηλότερες αποδόσεις εν μέσω ενός περιβάλλοντος όπου οι διαφορές στις αποδόσεις των εταιρικών ομολόγων από αυτές των κυβερνητικών έχουν μειωθεί αρκετά. Η δραστηριότητα στην πρωτογενή αγορά ήταν αυξημένη, γεγονός το οποίο μας βοήθησε να διαφοροποιήσουμε το χαρτοφυλάκιο με εκδόσεις υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, σημαντική, ωστόσο, προσοχή δόθηκε στα Ελληνικά ονόματα, καθώς συνέχισαν να προσφέρουν ελκυστικότερες αποδόσεις. Η πρόωρη αποπληρωμή του ομολόγου της Μιτιληναίως που έληγε το 2022, παρείχε στο υπό-Α/Κ σημαντική ρευστότητα για συμμετοχή σε επερχόμενες νέες εκδόσεις.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο ή μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα που επιζητούν να συνδυάσουν αποδόσεις πάνω από τα τρέχοντα επιτόκια της χρηματαγοράς, χαμηλή διακύμανση και άμεση ρευστότητα.

Βασικά Χαρακτηριστικά

| | |
|------------------|------------------------------|
| Νομική Μορφή | UCITS V Λουξεμβούργου |
| Ενεργητικό | 188.208.356,35 € |
| Βαθμός Κινδύνου | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Δείκτης Αναφοράς | 100% Euribor 6 month + 50bps |

| | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| 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 |

Σειρές Μεριδίων

| | Eurobank | Eurobank I | Private Banking | Interamerican (LF) |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|--------------------|
| Νόμισμα Βάσης | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Κωδικός ISIN | LU0385660161 | LU0385660245 | LU1102786677 | LU0989890131 |
| Κωδικός Bloomberg | EURMMCS LX | EURMMCI LX | EPBMMCE LX | EURINTA LX |
| Αξιολόγηση MorningStar | 5-Star | 5-Star | 5-Star | - |
| Ημ/νία Έναρξης | 25/8/2008 | 23/9/2013* | 14/10/2014 | 28/1/2014* |
| Ενεργητικό (νόμισμα σειράς) | 126.037.832,13 | 33.224.709,11 | 25.775.064,04 | 3.170.751,07 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου | 1,5823 | 1,6184 | 1,5820 | 11,3551 |
| Χαμηλότερη τιμή (12μηνιο) | 1,4028 | 1,4333 | 1,4026 | 10,0597 |
| Υψηλότερη τιμή (12μηνιο) | 1,6299 | 1,6649 | 1,6296 | 11,6861 |
| Προμήθεια Διάθεσης | 0,25%-0,50% | 0% | 0,25%-0,30%** | 0% |
| Προμήθεια Εξαγοράς | 0,50% | 0% | 0% | 0% |
| Προμήθεια Μετατροπής | | Διαφορά Προμ.Διάθεσης | | |
| Καταβολή Αξίας Εξαγοράς | | T+2 | | |

* Ημερομηνία τελευταίας επανεργολογίας

** 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) απασελούν 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 στις 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. έχει ενημερώσει 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.

Περισσότερες Πληροφορίες

Eurobank
Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

www.eurobankam.gr

Στατιστικοί Δείκτες

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Τυπική Απόκλιση | 6,42% |
| VaR | 8,91% |
| WAM/WAL (weighted average life) | 1363 |
| Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity) | 3,09% |
| Διάρκεια (Duration) | 2,64 |

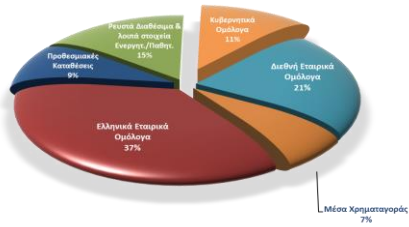
Ο υπολογισμός της Τυπικής Απόκλισης έχει πραγματοποιηθεί με δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Ο υπολογισμός του VaR έχει πραγματοποιηθεί με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης (ιστορικά αποτελέσματα), μακροπρόθεσμα ως επίπεδο εμπιστοσύνης το 99% και δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Τα επίπεδα του VaR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

Πορεία Α/Κ

Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

| Σειρές Μεριδίων | Από Αρχή του Έτους | 1 έτος | 3 έτη | 5 έτη | Από έναρξη |
|-----------------|--------------------|--------|-------|--------|------------|
| Eurobank | -1,73% | 0,51% | 8,56% | 21,39% | 58,23% |
| Eurobank I | -1,55% | 0,91% | 9,84% | 23,82% | 61,68% |
| Private Banking | -1,73% | 0,51% | 8,55% | 21,37% | 10,79% |
| Interamerican | -1,61% | 0,76% | 9,37% | 22,94% | 12,86% |

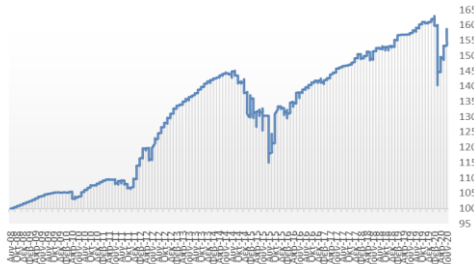
Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

| Σειρές Μεριδίων | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Eurobank | +5,18% | +6,73% | -3,63% | -2,61% | +8,05% | +19,48% | +1,42% | +2,82% | +3,47% |
| Eurobank I | +5,59% | +7,15% | -3,34% | - | - | - | - | - | - |
| Private Banking | +5,18% | +6,72% | -3,64% | - | - | - | - | - | - |
| Interamerican | +5,45% | +7,00% | -3,49% | - | - | - | - | - | - |

| Σειρές Μεριδίων | 2019 | 2018 |
|-----------------|--------|--------|
| Eurobank | +5,27% | +2,57% |
| Eurobank I | +5,70% | +2,97% |
| Private Banking | +5,27% | +2,56% |
| Interamerican | +5,53% | +2,83% |



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις (%)

| | |
|----------------------------------|-------|
| ELPEGA 2% 4/10/24 | 6,69% |
| ALPHA BANK 13/02/2030 | 5,54% |
| TITAN GLOBAL FINANCE 17/06/2021 | 4,77% |
| PIRAEUS 26/06/2029 | 4,64% |
| ROMANIA 26/02/2026 | 3,88% |
| HTOGA 24/09/2026 | 3,71% |
| GGB 3.45% 02/04/2024 | 3,70% |
| MOTOR OIL FINANCE PLC 01/04/2022 | 3,68% |
| MYTIL 2.5% 01/12/24 | 3,22% |
| TPEIR 5.5% 19/2/30 T2 | 2,57% |

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
 Ή καλέστε το Europhone Banking +30 210 95 55 000 or +30 801 111 1144