

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (κυρίως κυβερνητικά και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα, αποτιμημένα σε Ευρώ, Δολάριο ΗΠΑ και άλλα βασικά νομίσματα), που εκδίδονται στην Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Επίσης μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 15% του καθαρού ενεργητικού του σε κυβερνητικά και σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα σε άλλες διεθνείς αγορές.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μέτριο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν να επιτύχουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους σε ομόλογα παγκοσμίως.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	7.825.258,63 €
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7
Δείκτης Αναφοράς	70% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 3-5 years 30% Merrill US Treasuries 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

Επενδυτική Ανασκόπηση

Η αλλαγή στάσης των κύριων κεντρικών τραπεζών (FED και EKT) καθώς και οι συγκρατημένες πληθωριστικές προσδοκίες, οδήγησαν τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ και της Ευρώπης χαμηλότερα. Κατά το τρίμηνο, η απόδοση 10ετίας των ΗΠΑ διαπραγματεύθηκε κατά 28μβ χαμηλότερα στο 2,40% σημειώνοντας χαμηλό στο 2,34%, επίπεδα χαμηλότερα από το Δεκέμβριο του 2017. Η 10ετία της Γερμανίας ακολούθησε διαπραγματευόμενη σε αρνητικά επίπεδα για πρώτη φορά από τον Οκτώβριο του 2016, κλείνοντας το τρίμηνο -0,07% ή 31 μβ χαμηλότερα για το τρίμηνο. Η αλλαγή στάσης της FED σηματοδοτείται από την ανακοίνωσή της για παύση της αύξησης των επιτοκίων και τερματισμό της περεταίρω μείωσης του ενεργητικού της μέχρι τα τέλη Σεπτεμβρίου 2019. Η EKT, ανακοίνωσε ότι θα προχωρήσει σε νέες πράξεις μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης (TLTRO-III) προκειμένου να μειώσει το κόστος χρηματοδότησης για τις ευρωπαϊκές τράπεζες ενώ δεσμεύθηκε να διατηρήσει τα επιτόκια αμετάβλητα μέχρι το τέλος του έτους. Η μετατόπιση της πολιτικής των κεντρικών τραπεζών ενισχύθηκε από την αβεβαιότητα του παγκόσμιου εμπορίου και τη συνεχιζόμενη αδυναμία των οικονομικά δεδομένων. Συνολικά, η περιφέρεια του ευρώ υπέρ-απέδωσε των Γερμανικών κρατικών ομολόγων με τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου να σημειώνουν τα υψηλότερα κέρδη ενώ ακολουθούν Πορτογαλία και Ισπανία. Οι επιδόσεις της Ιταλίας μετριάστηκαν από τις αδυναμίες των στοιχείων για το ΑΕΠ, γεγονός που έδειξε ότι η οικονομία εισήλθε σε τεχνητή ύφεση.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Το υπό-αμοιβαίο απέδωσε 2,27% κατά το πρώτο τρίμηνο του 2019, ενώ ο δείκτης αναφοράς 1,84%. Το υπό-αμοιβαίο ξεκίνησε το έτος με σημαντικά μεγαλύτερη ποσοστιαία θέση σε κυβερνητικά ομόλογα, μειωμένη θέση σε εταιρικά ομόλογα, αυξημένη θέση σε δολαριακή ομολογιακή έκθεση και μειωμένη θέση σε ομολογιακή έκθεση σε ευρώ σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του. Στο τέλος Ιανουαρίου, το υπό-αμοιβαίο μείωσε τις προαναφερθείσες διαφορές στις επενδυτικές θέσεις σε σχέση με το δείκτη, παρ' όλα αυτά υπήρξαν αρκετές εναλλαγές τους κατά την πάροδο του τριμήνου. Στο τέλος του τριμήνου, το χαρτοφυλάκιο του υπό-αμοιβαίου, είχε λιγότερο αυξημένη έκθεση σε κυβερνητικά ομόλογα και λιγότερο μειωμένη σε εταιρικά ομόλογα σε σχέση με το δείκτη. Επίσης, η επαυξημένη δολαριακή ομολογιακή έκθεση μειώθηκε και η μειωμένη θέση σε ομολογιακή έκθεση σε ευρώ πλησίασε αυτή του δείκτη αναφοράς. Το υπό-αμοιβαίο επένδυσε σε ένα σύνολο νέων ομολογιακών εκδόσεων, οι οποίες εκδίδονται συνήθως με κάποια σχετική έκπτωση και παρουσίασαν σημαντική αύξηση της τιμής τους στη συνέχεια. Οι αυξημένες ποσοστιαίες θέσεις σε δολαριακή ομολογιακή έκθεση και κυβερνητικά ομόλογα, καθώς και η μειωμένη θέση σε εταιρικά ομόλογα, συνεισέφεραν θετικά στη σχετική απόδοση του υπό-αμοιβαίου.

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Eurobank I	Private Banking
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0730413092	LU0730413258	LU1102787055
Κωδικός Bloomberg	EFGLFGB LX	EFGLBDI LX	PGBLBEUR LX
Αξιολόγηση MorningStar	3-Star	-	4-Star
Ημ/νία Έναρξης	2/4/2012	23/9/2013	23/12/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	5.824.930,18	1.728.143,02	272.185,43
Καθαρή τιμή μεριδίου	12,7225	12,7534	12,7399
Χαμηλότερη τιμή (12μηνος)	12,0495	12,2204	12,0661
Υψηλότερη τιμή (12μηνος)	12,7305	12,7613	12,7480
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0%	0,40%-0,60%**
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%*	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής	Διαφορά Προμ. Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	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.

Περισσότερες Πληροφορίες



www.eurobankam.gr



(LF) GLOBAL BOND Fund

03 19

Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	2,83%
VaR	1,52%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	1,17%
Διάρκεια (έτη) - Duration	4,73

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

Πορεία A/K

Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

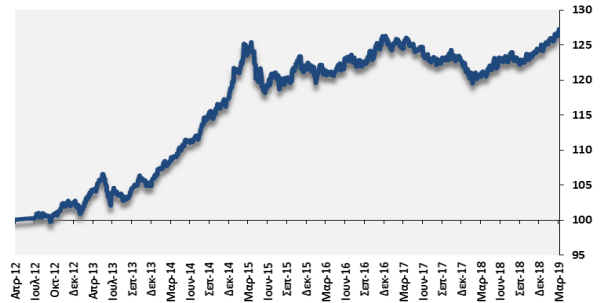
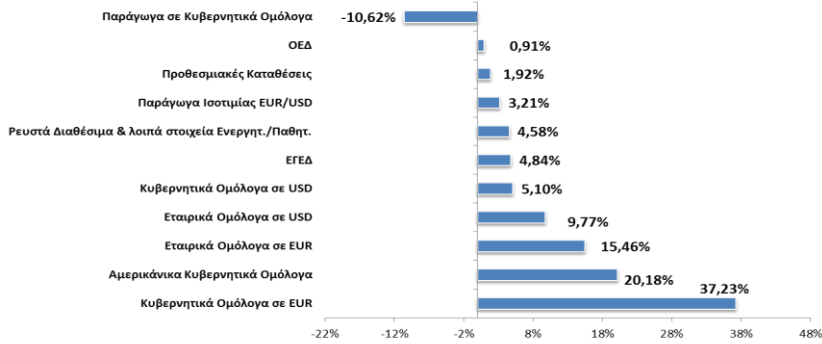
Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Eurobank	2,27%	5,10%	4,82%	17,35%	27,23%
Eurobank I	2,38%	3,25%	3,90%	17,38%	23,04%
Private Banking	2,27%	5,10%	4,92%	8,73%	8,73%

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2017	2016	2015	2014	2013
Eurobank	-2,70%	+3,18%	+3,58%	+12,17%	+2,40%
Eurobank I	-2,27%	+3,64%	+4,04%	+12,69%	-
Private Banking	-2,68%	+3,27%	+3,60%	-	-

Σειρές Μεριδίων	2018
Eurobank	1,73%
Eurobank I	-0,06%
Private Banking	1,72%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

BUNDESBLIGATION 14/04/2023	7,84%
US TREASURY 15/8/28 2.875	7,57%
FRANCE 25/03/2023 0%	5,84%
T 2% 31/10/2022	4,18%
BUNDESBLIGATION 08/04/2022	3,90%
SOGEN 4.25 14/9/23	3,50%
CANADA 15/11/2022 2%	3,38%
US TREASURY 15/02/2027	2,82%
SPGB 30/04/2025	2,74%
BUONI POLIENNALI 0.35 6/20	2,56%

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