

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	12.537.096,08 €
Δείκτης Αναφοράς	70% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 3-5 years 30% Merrill US Treasuries Index
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Εξειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Ελεγκτική Εταιρεία	PricewaterhouseCoopers

Επενδυτική Ανασκόπηση

Με πρωταρχικό στόχο τη διατήρηση των ευνοϊκών συνθηκών της αγοράς, οι κεντρικές τράπεζες παρέμειναν σταθερές στη θέση τους ότι θα διατηρήσουν την ευνοϊκή νομισματική πολιτική μέχρι να υποχωρήσουν οι κίνδυνοι από την πανδημία και η οικονομική ανάκαμψη να είναι σταθερή. Η FED δήλωσε ότι θα παραβλέψει τυχόν σημαντικές αυξήσεις στον πληθωρισμό, δεδομένου ότι τις θεωρεί παροδικές. Στην πραγματικότητα, ο πρόεδρος της FED Powell δήλωσε σαφώς ότι ο πληθωρισμός δεν αποτελεί προτεραιότητα και δεν προέβλεπε να προχωρήσει η ομοσπονδιακή τράπεζα σε μείωση των ομολόγων του χαρτοφυλακίου. Αν και οι αποδόσεις των κύριων κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν σημαντικά και απότομα, η FED δεν πρότεινε νέα μέτρα ώστε να μετριάσει την αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων, επισημαίνοντας ότι αντικατοπτρίζουν τις βελτιωμένες οικονομικές προοπτικές. Στην ίδια γραμμή ήταν και τα υπόλοιπα μέλη του FOMC καθώς προέβλεψαν την πρώτη αύξηση των επιτοκίων να πραγματοποιείται το 2024 ενάντια στις προσδοκίες της αγοράς για αύξηση των επιτοκίων στα τέλη του 2022. Εν τω μεταξύ, τα μέλη της ΕΚΤ, συμπεριλαμβανομένου της Προέδρου Lagarde, τόνισαν την ανάγκη διατήρησης ευνοϊκών χρηματοοικονομικών συνθηκών, πράγμα που συνεπάγεται την προσωρινή αύξηση των αγορών κρατικών ομολόγων για να περιορίσει τις αποδόσεις των ομολόγων και να μετριάσει τις αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομία. Η κεντρική τράπεζα διατήρησε αμετάβλητο το συνολικό ύψος του προγράμματος αγοράς ομολόγων. Ο ρυθμός αγοράς ομολόγων μέσω του προγράμματος PEPP της ΕΚΤ θα ανακοινώνεται κάθε τρίμηνο μετά από κάθε συνεδρίαση της επιτροπής μαζί με την έκδοση των προβλέψεων της οικονομίας από την ΕΚΤ.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο είχε μια μέση ληκτότητα χαρτοφυλακίου 4,4 στην αρχή του έτους, καταλήγοντας σε 3,8 προς το τέλος του τριμήνου. Διατήρησε μια υπερβαρή θέση σε κυβερνητικά ομόλογα σε σχέση με εταιρικά. Στη διάρκεια του τριμήνου, υπήρξε μια μερική και σταδιακή μεταστροφή αυτής της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, μειώνοντας τους κυβερνητικούς τίτλους και αυξάνοντας την έκθεση σε εταιρικούς. Επιπροσθέτως, οι αποτιμώμενες σε ευρώ θέσεις, ξεπέρασαν αυτές σε δολάριο σε όρους μέσης ληκτότητας. Ο επιτοκιακός καμπύλες σε ευρώ των κρατών παρουσίασαν άνοδο στα μακροπρόθεσμα κομμάτια τους. Η απόδοση του δεκαετούς γερμανικού ομολόγου για παράδειγμα, κινήθηκε από το -0,55% στην αρχή του έτους, στο -0,30% προς το τέλος του τριμήνου. Τα spreads των χωρών της περιφέρειας κινήθηκαν εντός εύρους χωρίς αξιοσημείωτες διαφορές, εκτός του ιταλικού spread που αρχικά κινήθηκε ανοδικά κατά την αρχή της χρονιάς, κατόπιν πραγματοποίησε σημαντική μείωση έπειτα από τον σχηματισμό νέας κυβέρνησης, βρίσκοντας τελικά σημείο ισορροπίας περίπου στις 100 μονάδες έναντι του αντίστοιχου γερμανικού. Στο τέλος του τριμήνου, η καμπύλη επιτοκίων των κυβερνητικών ομολόγων των ΗΠΑ παρουσίασε σημαντική άνοδο στο μεσο-μακροπρόθεσμο τμήμα της, με τη δεκαετία να φτάνει στο 1,70% και όλη την καμπύλη πέρα από τα 7 χρόνια να ανεβαίνει περίπου 70 μονάδες βάσης. Μικρές θέσεις τοποθετήθηκαν στο μεσο-μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης, ώστε να επωφεληθεί το αμοιβαίο από μια πιθανή μερική αντιστροφή της κίνησης. Το δολάριο κινήθηκε χαμηλότερα από περίπου 1,22 στο 1,73 προς το τέλος του τριμήνου. Το αμοιβαίο επωφεληθήκε γυρνώντας σε μικρό βαθμό σε υπερβαρή έκθεση στο δολάριο κατά τη διάρκεια του τριμήνου, αλλά η πτώση των τιμών των ευρωπαϊκών και ιδιαίτερα των αμερικάνικων κράτησαν τις συνολικές αποδόσεις χαμηλές.

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Eurobank I	Private Banking	CNP ZOIS
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0730413092	LU0730413258	LU1102787055	LU1923391111
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Κωδικός Bloomberg	EFGLFGB LX	EFGLBDI LX	PGBLBEUR LX	GLBNCNP LX
Αξιολόγηση MorningStar	3-Star	-	3-Star	-
Ημ/νία Έναρξης	2/4/2012	23/9/2013	23/12/2014	11/12/2019
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	10.712.847,15	1.386.196,60	288.471,26	149.581,07
Καθαρή τιμή μεριδίου	12,9334	13,0818	12,9517	13,0008
Χαμηλότερη τιμή (12μηνο)	12,7883	12,9296	12,8063	12,8500
Υψηλότερη τιμή (12μηνο)	13,0625	13,1683	13,0810	13,0906
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0%	0,40%-0,60%**	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%*	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής		Διαφορά Προμ. Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3	T+3	T+3

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

** Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

© 2021 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 31/03/2021

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 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	2,26%
VaR	2,07%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	0,48%
Διάρκεια (έτη) - Duration	3,91

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.

Πορεία A/K

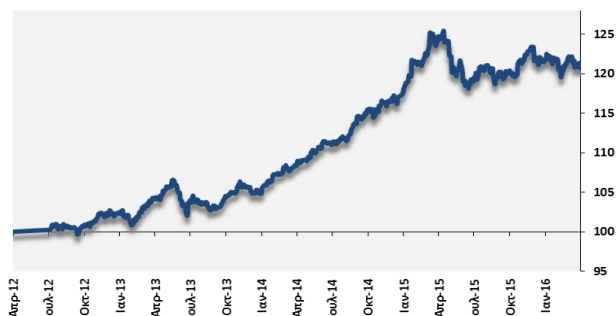
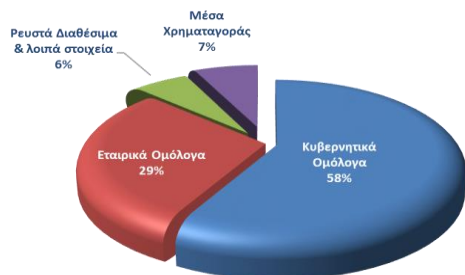
Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Ετους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	0,21%	0,47%	6,84%	7,02%
Eurobank I	0,32%	0,92%	5,91%	7,03%
Private Banking	0,21%	0,47%	6,85%	7,13%
CNP ZOIS	0,31%	0,88%	-	-

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Eurobank	-0,29%	4,05%	1,73%	-2,70%	+3,18%	+3,58%	+12,17%	+2,40%
Eurobank I	0,16%	4,52%	-0,06%	-2,27%	+3,64%	+4,04%	+12,69%	-
Private Banking	-0,29%	4,05%	1,72%	-2,68%	+3,27%	+3,60%	-	-
CNP ZOIS	0,12%	-	-	-	-	-	-	-

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

EURO FX CURR FUT JUN21	6,98%
BUNDESOBLIGATION 14/04/2023	4,86%
IBRD 1.25% 10/2/31	4,58%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024	4,15%
EUROBUND FUTURE JUN21	3,31%
IRISH 3.9% 20/03/23	3,04%
ASIA 0% 24/10/29	2,56%
FRANCE GOVT 25/05/2029	2,53%
COUNCIL OF EUROPE 10/04/2026	2,45%
BUNDESOBLIGATION 08/04/2022	2,41%

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