

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μετοχικές αγορές 1) σε Αναδυόμενες Αγορές που περιλαμβάνουν την ευρύτερη περιοχή των χωρών BRIC (Βραζιλία, Ρωσία, Ινδία, Κίνα) και 2) στις Αγορές Νέων Συνόρων (όπως Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, Αίγυπτος, Ιορδανία, Μαρόκο, Κουβέιτ, Ομάν και Κατάρ μεταξύ άλλων) ή και σε μετοχές εταιρειών που έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο, αλλά αντλούν ένα σημαντικό τμήμα των εσόδων τους από τις άνω αγορές, μέσα από ένα καλάθι Α/Κ μετοχικού προσανατολισμού, σε συνεργασία με κορυφαίους διεθνείς επενδυτικούς οίκους.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συμμετέχουν σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με προοπτική υψηλών αποδόσεων, τα στοιχεία ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μεριδίων διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με στόχο την επίτευξη κερδών από την ενεργή διαχείρισή τους.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	17.613.513,33 €
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7
Δείκτης Αναφοράς	MSCI EM 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

Κατά τη διάρκεια του έτους, όλες οι κατηγορίες επενδύσεων σημείωσαν κέρδη. Ο κλάδος των εταιρειών αξιοποίησης ακινήτων (REITS) κατέγραψε κέρδη +15,86%, ακολούθησαν οι παγκόσμιες μετοχικές αγορές με κέρδη στο +13,74%, τα εμπορεύματα με κέρδη στο +7,72%, οι ομολογιακές αγορές (Euro Broad Market) με κέρδη +2,51% όταν τα μετρητά/ρευστά διαθέσιμα σημείωσαν οριακές απώλειες στο -0,09% (όλα σε όρους Ευρώ).

Στο ίδιο χρονικό διάστημα, ανάμεσα στις μεγαλύτερες μετοχικές αγορές, ο Αμερικανικός δείκτης αναφοράς MSCI US κατέγραψε κέρδη +15,51%, ακολούθησαν οι παγκόσμιες μετοχές (MSCI AC World) με κέρδη +13,74%, ο δείκτης αναφοράς των Ευρωπαϊκών μετοχών MSCI Europe με κέρδη +12,01% και ο Ιαπωνικός δείκτης MSCI Japan με κέρδη +7,79% (σε όρους Ευρώ). Ανάμεσα στις μη αναπτυγμένες αγορές, ο δείκτης MSCI BRIC κατέγραψε κέρδη +15,92%, ακολούθησε ο δείκτης αναφοράς αναδυόμενων μετοχών (MSCI EM) με κέρδη +11,66% και ο δείκτης αναφοράς MSCI Frontier Markets με κέρδη +8,25% (σε όρους Ευρώ).

Από τις αναδυόμενες αγορές, υπέρ-απέδωσαν η Κολομβία (+26,79%), η Κίνα (+19,98%) και το Χονγκ Κονγκ (+17,24%), ενώ τις χειρότερες αποδόσεις είχαν το Κατάρ (-5,19%), η Τουρκία (-2,60%) και η Μαλαισία (+1,31%) (σε όρους Ευρώ).

Οι παγκόσμιες μετοχές των εταιρειών αξιοποίησης ακινήτων FTSE EPRA/NAREIT Developed Index υπό-απέδωσαν του αντίστοιχου παγκόσμιου μετοχικού δείκτη, σημειώνοντας κέρδη +15,86%. Η περιοχή με τις καλύτερες αποδόσεις ήταν η Β. Αμερική με το δείκτη FTSE EPRA/NAREIT Β. Αμερικής με απόδοση +16,89%, ακολουθούμενη από την Ασία με το δείκτη FTSE EPRA/NAREIT ASIA Developed με απόδοση +15,75% και την Αναπτυσσόμενη Ευρώπη με το δείκτη FTSE EPRA/NAREIT Αναπτυσσόμενη Ευρώπη με απόδοση +12,67% (σε όρους Ευρώ).

Στις ομολογιακές αγορές, ο Αμερικανικός δείκτης (ICE BofAML US Broad Market) κατέγραψε κέρδη +4,95%, ακολούθησε ο παγκόσμιος ομολογιακός δείκτης αναφοράς ICE BofAML Global Broad Market ο οποίος κατέγραψε κέρδη +4,19% και ο Ευρωπαϊκός δείκτης ICE ML EMU Broad Index ο οποίος κατέγραψε κέρδη +2,51% (σε όρους Ευρώ). Πιο συγκεκριμένα, μεταξύ των Ευρωπαϊκών ομολόγων, ο δείκτης αναφοράς των Ελληνικών κρατικών ομολόγων σημείωσε άνοδο +7,05%, ο δείκτης των εταιρικών ομολόγων Ευρώζωνης (ICE ML EMU Corporate Index) σημείωσε άνοδο +3,14% και ο ευρύτερος δείκτης των κρατικών ομολόγων του πυρήνα της Ευρώζωνης (ICE ML EMU Direct Government Index) σημείωσε άνοδο +2,53% (σε όρους Ευρώ).

Τα εμπορεύματα κινήθηκαν ανοδικά με το δείκτη αναφοράς Bloomberg Commodity Index να καταγράφει κέρδη +7,72%. Τα συμβόλαια πετρελαίου (WTI Crude Future) κατέγραψαν κέρδη +31,78%, όταν ο Χρυσός (Gold Spot \$/oz) σημείωσε επίσης κέρδη +2,7% (σε όρους Ευρώ).

Τέλος, το Αμερικανικό Δολάριο ανατιμήθηκε έναντι του Ευρώ κατά +1,91% κατά τη διάρκεια του έτους.

Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Eurobank I	Eurobank (USD)	Private Banking	Private Banking USD	Interamerican	Postbank	Romania
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0316846335	LU0316845873	LU0647577500	LU1102787485	LU1102787568	LU0336553804	LU0316846921	LU0316847143
Κωδικός Bloomberg	EEBRICA LX	EEBRICI LX	EFGBRUS LX	EPBRICE LX	PBGEMUS LX	EEFGFFB LX	LFFOFBR LX	ELFBRBP LX
Αξιολόγηση MorningStar	3-Star	3-Star	3-Star	3-Star	-	3-Star	2-Star	2-Star
Ημ/νία Έναρξης	1/10/2007	24/9/2007	20/9/2011	15/10/2014	4/2/2019	26/11/2007	18/12/2007	12/10/2009
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	7.282.128,41	8.723,76	432.766,13	17.424,78	10.169,84	9.489.082,97	232.449,69	189.457,20
Καθαρή τιμή μεριδίου	0,9477	1,0665	1,0646	0,9481	1,0647	0,9478	0,8871	0,8998
Χαμηλότερη τιμή (12μνηο)	0,8308	0,9310	0,9447	0,8311	1,0367	0,8309	0,7780	0,7908
Υψηλότερη τιμή (12μνηο)	0,9773	1,0894	1,1661	0,9777	1,0818	0,9774	0,9155	0,9325
Προμήθεια Διάθεσης	0,6% - 1,25%	0%	0,6% - 1,25%	1,25% - 1,50%**	1,25% - 1,50%**	1%	0%	0% - 0,40%
Προμήθεια Εξαγοράς	0% - 1%*	0%	0% - 1%*	0%	0%	0%	0%	0% - 1%*
Προμήθεια Μετατροπής				Διαφορά Προμ. Διάθεσης				
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+4	T+4	T+4	T+4	T+4	T+4	T+5	T+5

* 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) 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 εν Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μειώνεται ή να αυξάνεται.



Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	13,05%
VaR	9,52%

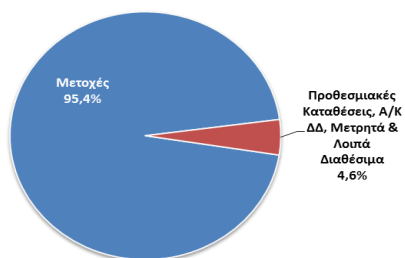
Ο υπολογισμός της Τυπικής Απόκλισης έχει πραγματοποιηθεί με δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Ο υπολογισμός του VaR έχει πραγματοποιηθεί με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης (historical simulation), χρησιμοποιώντας ως επίπεδο εμπιστοσύνης το 99% και δεδομένα των τελευταίων 12 μηνών. Τα επίπεδα του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

Πορεία A/K

Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από έναρξη
Eurobank	11,39%	1,25%	27,55%	33,86%	-9,81%
Eurobank I	11,66%	2,41%	31,67%	41,03%	4,75%
Eurobank (USD)	9,29%	-7,67%	28,05%	9,28%	4,96%
Private Banking	11,38%	1,26%	27,55%	20,29%	20,29%
Private Banking USD	1,70%	1,70%	-	-	0,00%
Interamerican	11,39%	1,25%	27,55%	33,85%	-3,79%
Postbank	11,36%	1,15%	26,69%	31,62%	-12,17%
Romania	11,22%	0,64%	25,48%	30,35%	25,27%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

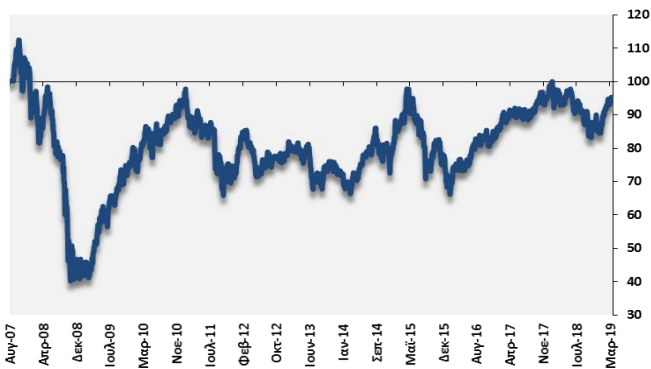
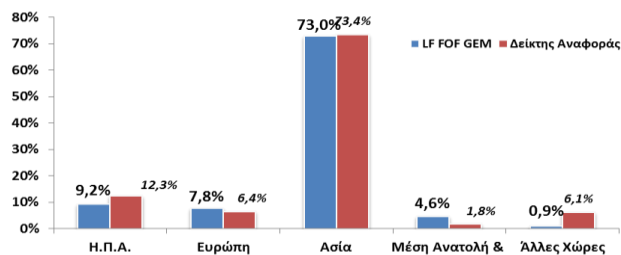


Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Eurobank	+13,74%	+7,89%	-1,55%	+7,81%	-7,07%	+8,66%	-23,16%
Eurobank I	+14,92%	+8,98%	-0,54%	+8,94%	-6,14%	+9,77%	-22,36%
Eurobank (USD)	+29,41%	+4,47%	-11,75%	-5,09%	-2,87%	+10,81%	-
Private Banking	+13,73%	+7,93%	-1,55%	-	-	-	-
Interamerican	+13,74%	+7,87%	-1,55%	+7,83%	-7,08%	+8,66%	-23,15%
Postbank	+13,56%	+7,34%	-2,04%	+7,28%	-7,55%	+8,11%	-23,70%
Romania	+13,16%	+7,34%	-2,05%	+7,28%	-7,55%	+8,11%	-23,70%

Σειρές Μεριδίων	2018
Eurobank	-10,79%
Eurobank I	-9,77%
Eurobank (USD)	-14,81%
Private Banking	-10,78%
Interamerican	-10,78%
Postbank	-10,87%
Romania	-11,32%

Γεωγραφική Κατανομή



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

SCHRODER INTL GREATER CHINA (CS-Acc)	15,32%
FIDELITY-CHINA FOCUS FUND (YS-Acc)	14,73%
INVECO GRTER CHINE EQTY - C	12,73%
JPMF - KOREA EQUITY FUND (CS)	10,27%
FIDELITY FNDS-LATIN AM-Y ACS	6,83%
PARVEST EQUITY RUSSIA (I€)	5,88%
GOLDMAN SACHS INDIA EQ	5,56%
SCHRODER ISF-TAIWANESE EQUITY(CS-Acc)	4,74%
SCHRODER INTL KOREAN EQ.(CS-ACC)	4,38%
BGF INDIA FUND	4,36%

Η ανάλυση των χαρτοφυλακίων των (LF) Funds of Funds βασίζεται στην ανάλυση των χαρτοφυλακίων των επιμέρους A/K άλλων οίκων που απαρτίζουν τα FOFs και προέρχεται από πηγές των οποίων την ορθότητα και εγκυρότητα δεν δύναται να ελέγξει ούτε να αναπαραγάγει η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ.

Eurobank Asset Management Α.Ε.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