

Επενδυτικός Σκοπός

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	38.887.756,73 €
Δείκτης Αναφοράς	50% S&P 100 Index (OEX) +40% Eurostoxx50 index (SX5E), + 10% Topix index(TPX)
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	KPMG

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως στις μεγαλύτερες χρηματιστηριακές αγορές των αναπτυγμένων χωρών στην Ευρώπη, στις Η.Π.Α. και στην Ασία, με ευρεία κλαδική διασπορά του χαρτοφυλακίου και εστίαση σε εταιρείες με δυναμικές προοπτικές ανάπτυξης.

Επενδυτικό Προφίλ

Επενδυτική Ανασκόπηση

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν κέρδη μέσω της συμμετοχής τους σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών διεθνών εταιρειών, με προοπτικές ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Οι επενδυτές παρατήρησαν μια θετική μετατόπιση το τελευταίο τρίμηνο του 2023, που χαρακτηρίστηκε από ισχυρές αποδόσεις στις ανεπτυγμένες αγορές μετοχών, λόγω των προσδοκιών για προηγούμενες μειώσεις επιτοκίων το 2024. Στην αρχή του τριμήνου, επικρατούσε μια αίσθηση σιγουριάς ότι οι κεντρικές τράπεζες είχαν ολοκληρώσει αυξήσεις επιτοκίων, ωστόσο αυξήθηκαν οι ανησυχίες σχετικά με τη διάρκεια των περιοριστικών επιπέδων συντελεστών. Οι χαμηλές εκτιμήσεις του πληθωρισμού στις ΗΠΑ και την Ευρώπη κάλυψαν αυτές τις ανησυχίες, ωθώντας τους επενδυτές να προβλέψουν περικοπές των κεντρικών τραπεζών. Αυτό κέρδισε στη συνεδρίαση της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς του Δεκεμβρίου, όπου οι προβλέψεις υπονοούσαν τρεις μειώσεις το 2024. Ενώ οι αμερικανικές και οι ευρωπαϊκές μετοχές έδειξαν ανθεκτικότητα, οι ιαπωνικές αγορές αντιμετώπισαν προκλήσεις, αναδεικνύοντας την πιο αδύναμη αγορά μετοχών για το τρίμηνο λόγω της λιγότερης υποστήριξης από την αφήγηση της κεντρικής τράπεζας σε σύγκριση με άλλες αγορές.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους, το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο διατήρησε υψηλό επίπεδο συνολικών επενδύσεων καθ' όλη τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου. Οι παγκόσμιες μετοχές στις ανεπτυγμένες αγορές ενίσχυσαν τα κέρδη το τέταρτο τρίμηνο του έτους, καθώς αυξήθηκε η προσδοκία ότι η FED προετοιμάζεται για αντιστροφή. Οι προσδοκίες, επομένως, αυξήθηκαν ότι η FED θα αρχίσει να μειώνει τα επιτόκια το επόμενο έτος (2024). Πιο αναλυτικά, στις ΗΠΑ το Ταμείο αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στον τομέα της τεχνολογίας της πληροφορίας, στον τομέα των υπηρεσιών επικοινωνιών και σε κάποιο βαθμό στα χρηματοοικονομικά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε επίσης σημαντικά την έκθεσή του σε μια συγκεκριμένη μετοχή στον τομέα της διακριτικής ευχέρειας καταναλωτή ενώ μείωσε την έκθεσή του σε άλλες μετοχές του κλάδου. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποίησε ολόκληρο το μερίδιό του σε μια συγκεκριμένη μετοχή στον τομέα των Υλικών, αφού οι επανειλημμένες υποβαθμίσεις στις προοπτικές για τις Επιχειρηματικές Αξίες (EVs) βραχυπρόθεσμα είχαν αρνητικό αντίκτυπο στα οικονομικά της εταιρείας. Στην Ευρώπη, το αμοιβαίο κεφάλαιο, στον τομέα της διακριτικής ευχέρειας καταναλωτών, αύξησε, πρώτον, σημαντικά την έκθεσή του σε μετοχές αυτοκινήτων λόγω των πολύ ελκυστικών αποτιμήσεών τους και, δεύτερον, σε ορισμένες άλλες μετοχές διακριτικής ευχέρειας καταναλωτών, αλλά όχι σε μετοχές πολυτελείας, εκτιμώντας ότι ο υποτομέας είχε προχωρήσει επί του παρόντος. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποίησε το εναπομένον μερίδιό του σε συγκεκριμένη μετοχή στον χρηματοοικονομικό τομέα κλείνοντας τη θέση με κέρδη. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ξεκίνησε επίσης μια νέα, αλλά σχετικά μικρή θέση σε μια συγκεκριμένη μετοχή στη φαρμακευτική βιομηχανία που βρίσκεται στο επίκεντρο των νέων θεραπειών κατά του διαβήτη και της παχυσαρκίας. Στην Ιαπωνία, το αμοιβαίο κεφάλαιο διατήρησε την έκθεσή του στην ιαπωνική αγορά μετοχών παρά την αυξημένη αστάθεια κατά το τελευταίο τρίμηνο. Ο Οκτώβριος ήταν αδύναμος και, ενώ η αγορά ανέκαμψε τον Νοέμβριο, ανανεώθηκε η αδυναμία του γεν τον Δεκέμβριο περιορίσει τα κέρδη και για την αγορά μετοχών.

Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Eurobank I	Eurobank (USD)	Private Banking	Interamerican	Private Banking USD	CNP ZOIS	Postbank BGN	Postbank
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	BGN	EUR
Ημ/νία Έναρξης	6/3/2009	6/3/2009	20/9/2011	12/11/2014	13/10/2011	21/5/2015	11/12/2019	3/2/2022	3/2/2022
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	38.070.861,57	11.315.062,74	2.084.521,39	150.588,38	1.477.826,90	280.107,43	191.162,40	377.226,14	375.358,46
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,7391	2,0232	1,9224	1,7387	1,6976	1,9206	1,8120	3,4015	1,7391
Κωδικός ISIN	LU0273960111	LU0273959709	LU0648401346	LU1102785356	LU0648401262	LU1102785430	LU1923391038	LU0391044582	LU0273960384
Κωδικός Bloomberg	EEEEGRF LX	EEEEGRI LX	EGEEFUS LX	PBGEEUR LX	EEEEGIA LX	PBGEUSD LX	GLEQCNP LX	GLEQBGN LX	GLEQBUL LX
Βαθμός Κινδύνου	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Αξιολόγηση MorningStar	2-Star	3-Star	2-Star	2-Star	2-Star	2-Star	3-star	-	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,5%-1%	0%	0,5%-1%	1,25% - 1,50%**	1%	1,25% - 1,50%**	0%	0%	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0% - 1%*	0%	0% - 1%*	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+5	T+5
	Διαφορά Προμ. Διάθεσης								

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

** Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

© 2023 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 29/12/2023. 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 αναδημοσίευση 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.

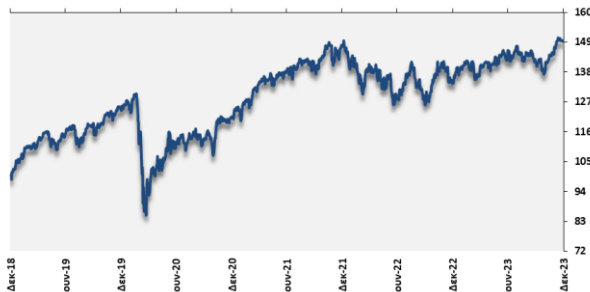
Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	10,88%	23,18%	50,74%
Eurobank I	11,93%	26,69%	57,95%
Eurobank (USD)	15,07%	11,03%	45,44%
Private Banking	10,89%	23,20%	50,76%
Interamerican	10,61%	22,26%	48,86%
Private Banking USD	15,07%	11,03%	45,41%
CNP ZOIS	12,02%	27,00%	27,44%
Postbank BGN	10,89%	5,62%*	-
Postbank (EUR)	10,89%	5,62%*	-

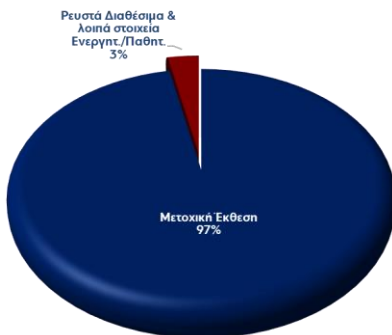
* Από Ημερομηνία Εναρξης

Ετήσιες Αποδόσεις

Σειρές Μεριδίων	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eurobank	11,80%	-9,24%	21,31%	-1,84%	23,84%	-8,88%	8,59%	8,78%	7,69%	10,96%
Eurobank I	12,86%	-8,40%	22,46%	-0,93%	25,02%	-8,03%	9,60%	9,80%	8,70%	12,15%
Eurobank (USD)	15,84%	-14,54%	11,97%	7,23%	21,51%	-13,01%	23,54%	5,31%	-3,45%	-2,34%
Private Banking	11,81%	-9,25%	21,33%	-1,84%	23,85%	-8,89%	8,58%	8,77%	7,67%	-
Interamerican	11,54%	-9,47%	21,01%	-2,09%	23,54%	-9,11%	8,30%	8,50%	7,41%	10,83%
Private Banking USD	15,84%	-14,54%	11,97%	7,21%	23,85%	-13,01%	23,53%	5,31%	-	-
CNP ZOIS	12,95%	-8,32%	22,55%	-0,84%	1,28%	-	-	-	-	-
Postbank BGN	11,81%	-5,53%	-	-	-	-	-	-	-	-
Postbank	11,81%	-5,54%	-	-	-	-	-	-	-	-

Πορεία A/K

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου

Λογισμικό	9,08%
Ημιαγωγό	8,23%
Τράπεζες	8,11%
Διαδίκτυο	7,60%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	5,50%
Αυτοκίνητα	3,96%
Φαρμακευτικός Κλάδος	3,79%
Ασφάλειες	3,73%
Ενδύματα	3,63%
Πετρέλαιο & Αέριο	3,32%
Λιανικό Εμπόριο	3,13%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,01%
Υπηρεσίες Υγείας	2,64%
Αεροδιαστημική / Άρμυα	2,48%
Προσωπικά Αγαθά	1,86%
Χημικά	1,80%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Γεωγραφική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου

Η.Π.Α.	52,80%
Γαλλία	14,13%
Ιαπωνία	7,99%
Γερμανία	7,71%
Ολλανδία	4,62%
Ιταλία	2,75%
Ισπανία	3,23%
Ιρλανδία	0,75%
Μεγάλη Βρετανία	0,57%
Ελλάδα	0,52%
Φινλανδία	0,55%
Ελβετία	0,41%
Δανία	0,38%

10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

APPLE COMPUTER	5,06%
MICROSOFT CORP.	4,94%
LYXOR ETF JAPAN TOPIX	4,53%
XTRACKERS NIKKEI 225 ETF	4,04%
ASML HOLDING NV	3,11%
ALPHABET INC	2,80%
UNITED HEALTH GROUP INC	2,64%
AMAZON COM INC	2,37%
NVIDIA CORP	2,02%
LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	1,99%

Στατιστικός Δείκτης

Τυπική Απόκλιση	10,31%
VaR	7,12%
Beta	99,51%
R-Squared	96,38%

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.

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

Το παρόν αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση. Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο των A/K και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών πριν προβείτε σε οποιαδήποτε οριστική επενδυτική απόφαση.