

Επενδυτικός Σκοπός

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

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.

Επενδυτική Ανασκόπηση

Το τρίτο τρίμηνο, το συνολικό κλίμα της αγοράς βασιζόταν κυρίως από τις κεντρικές τράπεζες και την προτεραιότητά τους να καταπολεμήσουν τον πληθωρισμό. Τον Ιούλιο, η αγορά μετοχών των ΗΠΑ επικεντρώθηκε κυρίως στην πιθανότητα μείωσης των επιτοκίων από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ λόγω ανησυχιών για επιβράδυνση της ανάπτυξης. Ωστόσο, τέτοιες ελπίδες ήταν άστοχες, όπως αποδεικνύεται από τις διαβεβαιώσεις της Fed για τη δέσμευσή της να καταπολεμήσει τον πληθωρισμό κατά τη σύνοδο κορυφής του Jackson Hole, στα τέλη Αυγούστου, ένα γεγονός που οδήγησε τις μετοχές σε πτώση το δεύτερο εξάμηνο αυτού του τριμήνου. Η Fed αύξησε επίσης το επιτόκιο ομοσπονδιακών κεφαλαίων κατά 75 μ.β. στο 3,25% τον Σεπτέμβριο, μια τρίτη συνεχόμενη αύξηση 75 μ.β. Οι ευρωπαϊκές μετοχές, από την άλλη πλευρά, παρουσίασαν περαιτέρω απώλειες το τρίτο τρίμηνο λόγω της συνεχιζόμενης ενεργειακής κρίσης της περιοχής και του αυξανόμενου πληθωρισμού. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα από την πλευρά της αύξησε τα επιτόκια τον Ιούλιο και τον Σεπτέμβριο. Το Nord Stream 1, που έκλεισε για συντήρηση τον Ιούλιο, επέστρεψε προσωρινά, αν και η Ρωσία τελικά το έκλεισε ξανά τον Σεπτέμβριο. Αυτό το γεγονός άσκησε περαιτέρω πίεση στις γεννήτριες ηλεκτρικής ενέργειας και τον πληθωρισμό, καθώς και τις ανησυχίες για ελλείψεις ενέργειας κατά τον επόμενο χειμώνα. Στην Ιαπωνία, όλα αυτά τα γεγονότα της αγοράς ξεπεράστηκαν από τη δολοφονία του πρώην πρωθυπουργού κ. Άμπε τον Ιούλιο. Η ιαπωνική αγορά μετοχών σημείωσε άνοδο τον Ιούλιο και τον Αύγουστο πριν ακολουθήσει τις παγκόσμιες αγορές χαμηλότερα τον Σεπτέμβριο για να κλείσει το τρίμηνο ελαφρώς πτωτικά.

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Στις αρχές του τέταρτου τριμήνου του έτους, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είχε αρκετά χαμηλό επίπεδο συνολικών επενδύσεων καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αρχικά κράτησε επιφυλακτική στάση. Αμέσως μετά, ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε σημαντικά το συνολικό επενδυτικό του επίπεδο καθώς οι αγορές σημείωσαν άνοδο λόγω της πιθανότητας ότι ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ είχε κορυφωθεί, ανοίγοντας το δρόμο στη FED να επιβραδύνει τον ρυθμό των αυξήσεων των επιτοκίων. Πιο αναλυτικά, στις ΗΠΑ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στις αρχές του τελευταίου τριμήνου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε την έκθεσή του στην ευρεία αγορά τον Οκτώβριο. Το α/κ αύξησε επίσης την έκθεσή του στον τομέα της ενέργειας. Τον Νοέμβριο, το α/κ ρευστοποιήσει ολόκληρη τη θέση του στον κλάδο των λιπασμάτων. Το α/κ αναδιέθεσε τα έσοδά του στους κλάδους ασφάλισης και υγείας. Συνολικά, ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μείωσε κάπως την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ τον Νοέμβριο μετά τα ισχυρά κέρδη που καταγράφηκαν τον Οκτώβριο. Τέλος, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μείωσε περαιτέρω τη συνολική έκθεσή του στις ΗΠΑ τον Δεκέμβριο, καθώς η FED καθοδήγησε ότι θα διατηρήσει μια πιο αυστηρή νομισματική πολιτική μέχρι να νικηθούν οι πληθωριστικές πιέσεις που καταστρέφουν τις ελπίδες της αγοράς. Στην Ευρώπη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αρχικά τήρησε μια πιο προσεκτική στάση διατηρώντας τη συνολική έκθεσή του στις ευρωπαϊκές αγορές σε οίγαστρο. Ωστόσο, τον Νοέμβριο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε σημαντικά τη συνολική του έκθεση στις ευρωπαϊκές αγορές. Συγκεκριμένα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε την έκθεσή του στον τομέα της καταναλωτικής διακριτικής ευχέρειας μετά τη διόρθωση στον κλάδο από την αρχή του έτους. Επιπλέον, οι ελπίδες ότι η Κίνα θα χαλαρώσει τους περιορισμούς του Covid ήταν επίσης θετικές καταλυτές για τον κλάδο, και ειδικά τις μετοχές πολυτελείας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αύξησε επίσης κάπως την έκθεσή του στον βιομηχανικό τομέα καθώς και στον τραπεζικό τομέα. Τέλος, στην Ιαπωνία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατήρησε την έκθεσή του σε γενικές γραμμές σταθερή. Προς το τέλος του έτους, η Τράπεζα της Ιαπωνίας μετόπισε απότομα τη νομισματική της πολιτική, συγκλονίζοντας τις αγορές και οδήγησε σε άλμα του γεν, το οποίο είχε αποδυναμωθεί σημαντικά από την αρχή του έτους.

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)	13.952.771,66	7.445.677,57	1.823.942,81	117.286,81	1.603.501,03	241.808,09	169.250,77	257.175,61	288.819,39
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,5555	1,7927	1,6595	1,5550	1,5220	1,6580	1,6043	3,0422	1,5554
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				Διαφορά Προμ. Διάθεσης					
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+5	T+5

* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

** Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

© 2022 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 31/12/2022. Για τις πληροφορίες, που αφορούν στην Morningstar και παρατίθενται στο παρόν, ισχύουν τα κατωτέρω: (1) αποτελούν πνευματική ιδιοκτησία της Morningstar, (2) αναγορεύεται η καθ' οιονδήποτε τρόπο αναπαραγωγή, αναμείγωση 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 Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή Morningstar και η EUROBANK Asset Management Α.Ε.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 Α.Ε.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.

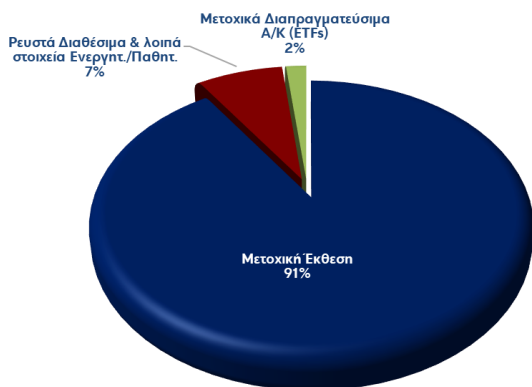
Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-9,24%	8,07%	21,96%
Eurobank I	-8,40%	11,13%	27,78%
Eurobank (USD)	-14,54%	2,60%	8,45%
Private Banking	-9,25%	8,08%	21,96%
Interamerican	-9,47%	7,25%	20,43%
Private Banking USD	-14,54%	2,59%	8,44%
CNP ZOIS	-8,32%	11,41%	12,84%*
Postbank BGN	-5,53%	-	-
Postbank (EUR)	-5,54%	-	-

* Από ημερομηνία έναρξης

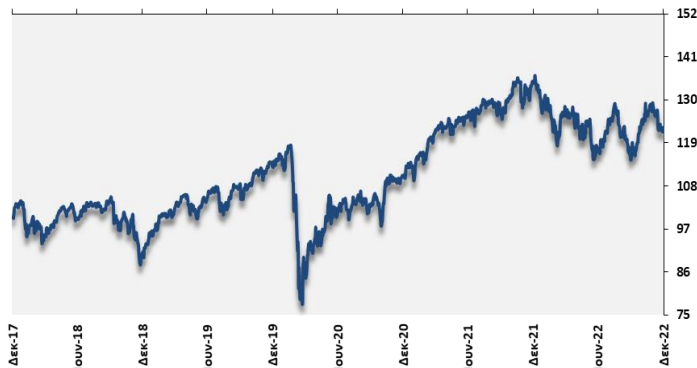
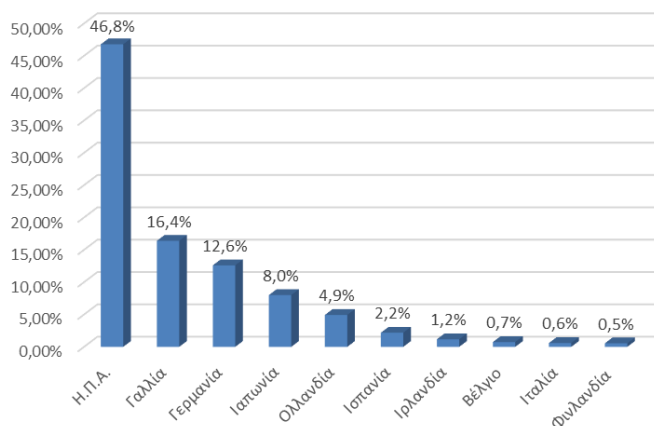
Ετήσιες Αποδόσεις

Σειρές Μεριδίων	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Eurobank	-9,24%	21,31%	-1,84%	23,84%	-8,88%	8,59%	8,78%	7,69%	10,96%	17,03%
Eurobank I	-8,40%	22,46%	-0,93%	25,02%	-8,03%	9,60%	9,80%	8,70%	12,15%	18,44%
Eurobank (USD)	-14,54%	11,97%	7,23%	21,51%	-15,01%	23,54%	5,31%	-3,45%	-2,34%	22,34%
Private Banking	-9,25%	21,33%	-1,84%	23,85%	-8,89%	8,58%	8,77%	7,67%	-	-
Interamerican	-9,47%	21,01%	-2,09%	23,54%	-9,11%	8,30%	8,50%	7,41%	10,83%	17,05%
Private Banking USD	-14,54%	11,97%	7,21%	23,85%	-15,01%	23,53%	5,31%	-	-	-
CNP ZOIS	-8,32%	22,55%	-0,84%	1,28%	-	-	-	-	-	-

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κλαδική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου

Τράπεζες	7,08%
Λιανικό Εμπόριο	6,91%
Φαρμακευτικός Κλάδος	5,68%
Υπηρεσίες Υγείας	5,33%
Ασφάλειες	5,24%
Χημικά	5,21%
Πετρέλαιο & Αέριο	4,91%
Ενδύματα	4,39%
Λογισμικό	4,36%
Αεροδιαστημική / Άμυνα	4,22%
Ημιαγωγοί	3,47%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,31%

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
Πορεία A/K

Γεωγραφική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου

10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

UNITED HEALTH GROUP INC	5,33%
Xtrackers Nikkei 225 ETF	5,20%
GOLDMAN SACHS GROUP	2,99%
ASML HOLDING NV	2,95%
AMGEN INC	2,88%
LINDE PLC	2,80%
TOTAL	2,74%
HOME DEPOT	2,71%
MC DONALDS CORP	2,41%
TRAVELERS COS INC	2,37%

Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	17,14%
VaR	9,90%
Beta	96,17%
R-Squared	97,81%

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.

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