

Επενδυτικός Σκοπός

Το αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει στο να συμμετέχει στην εξέλιξη των αγορών, ενώ ταυτόχρονα να παρέχει μόνιμη μερική προστασία της επένδυσης των μεριδιούχων. Συγκεκριμένα, το Α/Κ έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να εξασφαλίζεται ότι η τιμή μεριδίου δεν θα πέσει κάτω από το 80% της υψηλότερης καταγεγραμμένης τιμής από την έναρξη του («Επίπεδο προστασίας»).

Το Α/Κ θα επενδύει σε ένα πλήρως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ΟΣΕΚΑ με έκθεση σε μετοχές (έως 80%), χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος (έως 30%) και εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης (έως 25%) («Δυναμικό χαρτοφυλάκιο») καθώς και σε μετρητά και σε ΟΣΕΚΑ με έκθεση σε μέσα χρηματαγοράς («Χαρτοφυλάκιο Προστασίας»).

Το Α/Κ θα υιοθετήσει μία στρατηγική που θα ανακατανέμει τα στοιχεία ενεργητικού μεταξύ του «Δυναμικού Χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου Προστασίας», σύμφωνα με καθορισμένη μεθοδολογία (TIPP Μεθοδολογία), η οποία υπαγορεύει την μέγιστη επιτρεπόμενη κατανομή ενεργητικού στο «Δυναμικό χαρτοφυλάκιο».

Υπό τις συνθήκες όπου το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» είναι δυνατό να υποστεί σημαντικές απώλειες, η ποσόστωση του ενεργητικού που κατανέμεται στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο», σύμφωνα με την μεθοδολογία TIPP, θα μπορούσε πρακτικά να μηδενιστεί και κατά συνέπεια ολόκληρο το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επενδυθεί στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας». Ένα τέτοιο γεγονός αποκαλείται «Κλειδώμα Χαρτοφυλακίου Προστασίας» («Cash-Lock Events») και όταν συμβαίνει σε ένα περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων, το Α/Κ δεν μπορεί πλέον να επενδύσει στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και να επωφεληθεί από μία ανάκαμψη των αγορών.

Προκειμένου να μετριάσει την πιθανότητα του «Cash-Lock», το Α/Κ δύναται προσωρινά να μειώσει την κατανομή στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» κάτω από το μέγιστο επιτρεπόμενο όριο που ορίζεται με την μεθοδολογία TIPP, ή ακόμη και να την μηδενίσει, βασιζόμενο σε δείκτες μεταβλητότητας της μετοχικής αγοράς.

Η μόνιμη, μερική προστασία θα επιτευχθεί μέσω ενός εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου μέσου, δικαιώματος πώλησης και ενός συμβολαίου εγγύησης με τον Εγγυητή. Το συμβόλαιο εγγύησης εξυπηρετεί να καλύψει την κατάσταση όπου το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ πραγματοποιεί απώλειες που θα μπορούσαν να σπρώξουν την τιμή μεριδίου κάτω από το επίπεδο προστασίας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Εγγυητής θα λαμβάνουν πλήρη λειτουργική υποστήριξη από την Barclays Bank PLC ως «Υπεύθυνος Σύμβουλος Κατανομής» αναφορικά με την TIPP Μεθοδολογία. Εγγυητής: Barclays Bank Ireland.

Το Α/Κ χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και δεν ακολουθεί κάποιον δείκτη αναφοράς.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο στόχος επίτευξης κεφαλαιακής απόδοσης του Α/Κ δεν είναι εγγυημένος. Δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης του Α/Κ.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε Α/Κ των μεγαλύτερων διαχειριστών παγκοσμίως (Franklin Templeton, Pimco, JP Morgan Funds κ.α.) και καλύπτει ένα ευρύ φάσμα αγορών όπως διεθνείς μετοχικές αγορές, κρατικά ομόλογα και ομόλογα υψηλής απόδοσης. Το Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο έχει μία κατανομή αρκετά επιθετική με 80% περίπου σε μετοχικά Α/Κ και 20% σε ομολογιακά Α/Κ.

Χαρτοφυλάκιο Προστασίας

A/K	Νόμισμα	Έκθεση %	Επενδυτική Κατηγορία
BNPP - INSTICASH EUR (IET1)	EUR	7%	Χρηματαγοράς
BlackRock ICS Euro Liq Core Acc EUR	EUR	7%	Χρηματαγοράς
Pictet-Short-Term Money Market EUR I	EUR	7%	Χρηματαγοράς
BNP Paribas Euro Money Market I Cap	EUR	7%	Χρηματαγοράς
Amundi Fds Cash EUR I2 EUR C	EUR	7%	Χρηματαγοράς

Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο

A/K	Νόμισμα	Έκθεση %	Επενδυτική Κατηγορία
FRANKLIN MUTUAL GIBL (EUR)	EUR	9%	Μετοχές
JPM Global Focus C (acc) EUR	EUR	9%	Μετοχές
SCHRODER ISF-GLB SUST GROWTH (C\$-ACC)	EUR	9%	Μετοχές
Franklin Mutual Gbl Discvl(acc)EUR	EUR	9%	Μετοχές
JPM Gbl Rsr Enh Idx Eq C (acc)EUR	EUR	9%	Μετοχές
SCHRODER ISF EM (C\$-ACC)	USD	5%	Μετοχές
Templeton Emerging Markets I(acc)USD	USD	5%	Μετοχές
BNY MELLON GLF-EUROLAND BND FND (W€-Acc)	EUR	3%	Ομόλογα Σταθ. Εισ.
JPM-EU GOVERNMENT BOND (C€-ACC)	EUR	3%	Ομόλογα Σταθ. Εισ.
PIMCO GIS Glb Hi Yld Bd Instl EUR H Acc	EUR	3%	Υψ. Απόδοσης Ομόλογα
JPM Global High Yield Bond C (acc) EURH	EUR	3%	Υψ. Απόδοσης Ομόλογα

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	157.966.207,54 €
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

Επενδυτικό Προφίλ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν αποδόσεις μέσα από ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε μερίδια διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (multi-manager) ή/και σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια, διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi-asset) και επενδυτικών σκοπών και επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

Σειρές Μεριδίων Eurobank

Νόμισμα Βάσης	EUR
Ημ/νία Έναρξης	17/5/2021
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	157.966.207,54 €
Κωδικός ISIN	LU2192430903
Καθαρή Τιμή	10,0234
Κωδικός Bloomberg	LFFOFGP LX
Βαθμός Κινδύνου	2
Αξιολόγηση MorningStar	-
Προμήθεια Διάθεσης	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0%
Προμήθεια Μετατροπής	0%
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+4

Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων

Ετήσιες Αποδόσεις

Σειρές Μεριδίων **1 έτος**
Eurobank **4,41%**

Σειρές Μεριδίων	2023	2022	2021
Eurobank	4,51%	-8,82%	5,19%

Ενδεικτικά Παραδείγματα

Για οποιαδήποτε περίοδο επένδυσης, η απόδοση του Α/Κ εξαρτάται:
α) από την εγγύτητα του επιπέδου προστασίας στην τρέχουσα τιμή μεριδίου στην αρχή της περιόδου επένδυσης και
β) από την πορεία απόδοσης του Δυναμικού χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου επένδυσης.
Ένα αρχικό επίπεδο προστασίας όσο πιο κοντά στο 80% της τρέχουσας τιμής μεριδίου και θετική τάση στις αγορές με ήπιες πτώσεις του Δυναμικού Χαρτοφυλακίου είναι το ιδανικό περιβάλλον για το Α/Κ.

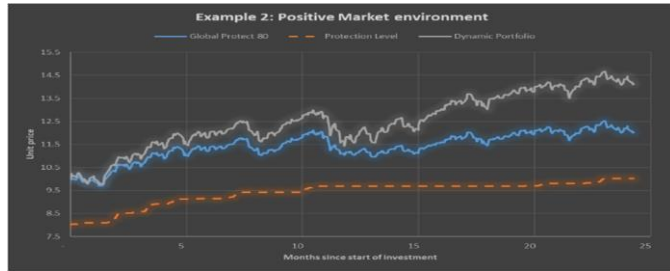
Παράδειγμα 1: Αρνητικό περιβάλλον στις Αγορές

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι στο 80% της αρχικής τιμής μεριδίου. Αμέσως μετά την διάθεση του Α/Κ, το Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο κινείται καθοδικά σε αρνητικά πρόσημα. Όσο το Δυναμικό Χρτ/κιο μειώνεται, το Α/Κ ακολουθώντας την μεθοδολογία TIPP, μειώνει την έκθεσή του σε αυτό και επενδύει περισσότερο στο Χαρτοφυλάκιο Προστασίας. Σταδιακά, λοιπόν, το Α/Κ δεν ανταποκρίνεται στις κινήσεις του Δυναμικού Χαρτοφυλακίου, διασφαλίζοντας ότι το επίπεδο προστασίας δεν παραβιάζεται. Όταν η απόσταση του ενεργητικού του Α/Κ από το επίπεδο προστασίας γίνεται λιγότερη από 2.5%, το Α/Κ γυρνάει μόνιμα όλο του το ενεργητικό στο χαρτοφυλάκιο προστασίας. Αυτό είναι το λεγόμενο "Cash Lock Event" και το Α/Κ λήγει. Σε αυτήν την περίπτωση, επενδυτές που επένδυσαν στο Α/Κ στην αρχή της περιόδου, μπορούν να ρευστοποιήσουν πραγματοποιώντας απώλεια της τάξης του 17.8%



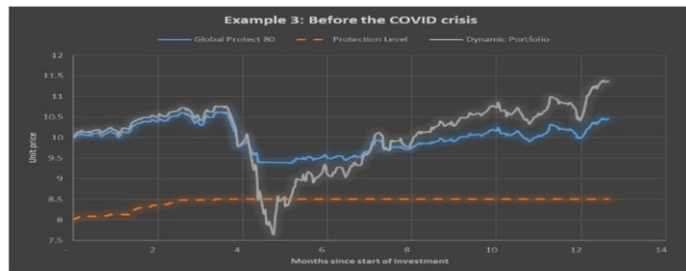
Παράδειγμα 2: Θετικό περιβάλλον στις Αγορές

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι στο 80% της αρχικής τιμής μεριδίου. Καθώς το Δυναμικό Χρτ/κιο ακολουθεί μία ανοδική τάση, οδηγεί την απομίμηση του Α/Κ υψηλότερα και επομένως και το επίπεδο προστασίας κλειδώνει σε υψηλότερα επίσης επίπεδα. Στο τέλος αυτής της διετούς περιόδου, το επίπεδο προστασίας φτάνει τα αρχικά επίπεδα της τιμής μεριδίου. Με άλλα λόγια, σε αυτό το συγκεκριμένο παράδειγμα, το αρχικό κεφάλαιο που επενδύθηκε από τον επενδυτή στην αρχή της περιόδου είναι 100% προστατευμένο από πτώσεις της αγοράς. Ωστόσο, το στοιχείο της προστασίας έχει κόστος δεδομένου ότι το Α/Κ δεν μπορεί να ωφεληθεί πλήρως από την άνοδο του Δυναμικού Χαρτοφυλακίου, οπότε και η απόδοσή του συνήθως θα υπολείπεται αυτής του Δυναμικού χαρτοφυλακίου σε ανοδικές συνθήκες αγορών.



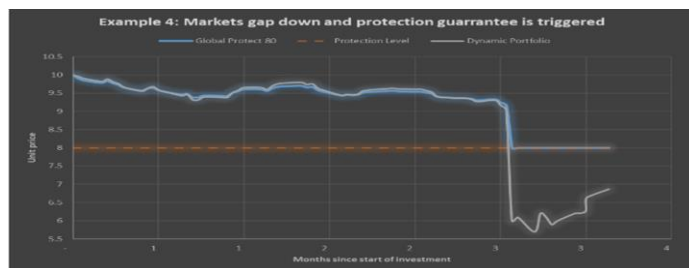
Παράδειγμα 3: Επενδύοντας 4 μήνες πριν την κρίση του COVID

Το επίπεδο προστασίας στην αρχή της περιόδου επένδυσης είναι στο 80% της αρχικής τιμής μεριδίου και κινείται ανοδικά ακολουθώντας την δυνατή απόδοση του Α/Κ φτάνοντας το 85% της αρχικής τιμής τους 4 πρώτους μήνες της περιόδου επένδυσης. Σε εκείνο το σημείο, λόγω της πανδημίας, το Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο υφίσταται πολύ έντονη πτώση. Οι δείκτες μεταβλητότητας τους οποίους ακολουθεί η μεθοδολογία TIPP, κινητοποιούν τους μηχανισμούς ανακατανομής του Α/Κ από το Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο προς το Χαρτοφυλάκιο Προστασίας, ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι απώλειες από την διόρθωση των αγορών. Μόλις η μεταβλητότητα αποκαθίσταται, το Α/Κ επενδύει πάλι στο δυναμικό χαρτοφυλάκιο προκειμένου να συνεχίσει την ανοδική τάση. Τα σημάδια μεταβλητότητας σε αυτήν την περίπτωση βοήθησαν το Α/Κ να αποφύγει το "Cash-Lock Event" που συμβαίνει συχνά σε Α/Κ με μηχανισμό προστασίας κατά τη διάρκεια έντονων πτώσεων της αγοράς.



Παράδειγμα 4: Απότομη και έντονη πτώση αγοράς και ενεργοποίηση εγγύησης προστασίας

Σε αυτό το παράδειγμα, ένα υποθετικό και ακραία αρνητικό γεγονός συμβαίνει το οποίο προκαλεί απότομη πτώση στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο 33% σε μία ημέρα. Ο μηχανισμός TIPP, ακόμη και με τη βοήθεια των δεικτών μεταβλητότητας, δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι η τιμή του Α/Κ θα παραμείνει πάνω από το επίπεδο προστασίας, σε τέτοια ακραία συνθήκη αγορών. Σε αυτό το σημείο είναι που ενεργοποιείται η ρητή εγγύηση που παρέχεται από την Barclays Bank Ireland προκειμένου να καλύψει οποιαδήποτε πτώση του Α/Κ κάτω από το επίπεδο προστασίας που μπορεί να προκληθεί από απότομες πτώσεις της αγοράς. Η εγγύηση προβλέπει ότι οι μεριδούχοι θα εξαγοράζουν τα μερίδια τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από το 80% της υψηλότερης τιμής μεριδίου του Α/Κ. Το τελευταίο λήγει και οι επενδυτές μπορούν να εξαγοράσουν στο επίπεδο προστασίας που σε αυτήν την περίπτωση είναι το 80% της αρχικής τιμής μεριδίου και δεν θα επηρεαστούν περαιτέρω από ενδεχόμενες περαιτέρω απώλειες του Δυναμικού Χαρτοφυλακίου.



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 Α/Κ και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών πριν προβείτε σε οποιαδήποτε οριστική επενδυτική απόφαση.