

Νομική Μορφή	Χώρα Σύσταση	Επενδυτική Κατηγορία	Ενεργητικό	Δείκτης Αναφοράς
UCITS V Λουξεμβούργου	Λουξεμβούργο	Fund of Funds	€ 30.601.092,75	-
Ρευστότητα	Εταιρεία Διαχείρισης	Διαχειριστής Επενδύσεων	Θεματοφύλακας	Ελεγκτική Εταιρεία
Καθημερινά	Eurobank FMC-LUX	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.	KPMG

**Επενδυτικός Σκοπός**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και στοχεύει στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών σε μέσο/μακροπρόθεσμο ορίζοντα προσφέροντας σχετικά συντηρητική, ισορροπημένη έκθεση σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων με εστίαση στις ΗΠΑ που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, αξιόγραφα εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, εμπορεύματα και μετρητά διαθέσιμα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's), τα οποία επενδύουν κυρίως σε α) μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, β) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, γ) εμπορεύματα μέσω αποδεκτών εργαλείων και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και δ) τραπεζικές καταθέσεις ή/και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι γεωγραφικά προσανατολισμένο προς επενδύσεις/αγορές της Βορείου Αμερικής. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων. Η επιλογή των αμοιβαίων κεφαλαίων που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο βασίζεται σε ποιοτική και ποσοτική ανάλυση που λαμβάνει χώρα σε τακτική βάση σε συχνά χρονικά διαστήματα ώστε να συνεισφέρουν θετικά στον επενδυτικό σκοπό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προκειμένου να ελαττώσει την επίπτωση της μεταβλητότητας των αγορών ή των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών στην απόδοσή του.

**Επενδυτικό Προφίλ**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία του μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις μέσα από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi – asset) και επενδυτικών σκοπών, και που στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

**Επενδυτική Ανασκόπηση**

Για το τρίμηνο που έληξε στις 31/12/2025, το (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US (Eurobank class) σημείωσε απόδοση +0,86%. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, οι κύριες αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά. Ο δείκτης MSCI Europe κατέγραψε τη μεγαλύτερη άνοδο με +5,91%, ο MSCI Japan ενισχύθηκε κατά +3,28%, ο MSCI AC World σημείωσε +2,95% και ο MSCI US +2,04% σε όρους ευρώ. Στις αγορές ομολόγων, ο ICE BofAML US Broad Market ενισχύθηκε κατά +0,88%, ο ICE BofAML EUR Broad Index κατά +0,21% και ο ICE BofAML Global Broad Market υποχώρησε κατά -0,12% σε όρους ευρώ. Το δολάριο ΗΠΑ υποχώρησε ελαφρώς έναντι του ευρώ (-0,08%) κατά την ίδια περίοδο, με την ισοτιμία EUR/USD να διαμορφώνεται στο 1,175 στις 31/12.

**Στρατηγική Χαρτοφυλακίου**

Για το τρίμηνο, το (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US είχε μέση έκθεση σε μετοχές 49,30%, με μέγιστη έκθεση 51,5% τον Δεκέμβριο και ελάχιστη 44,4% τον Νοέμβριο. Στο τέλος του έτους, η έκθεση σε μετοχές ήταν 51,4%. Η μέση αποτελεσματική κατανομή σε μετοχές Βόρειας Αμερικής ήταν 48,3%, 0,5% στην Ευρώπη και 0,0% στην Ιαπωνία, ενώ περίπου 0,5% αφορούσε την έκθεση σε μετοχές όλων των άλλων περιοχών. Η μέση έκθεση σε ομόλογα ήταν 40,30%, κυμαινόμενη μεταξύ 32,8% και 43,6%, με μέση αποτελεσματική διάρκεια 5,0 έτη, ενώ 8,3% καταμερίσθηκε σε κρατικά και 32,0% σε εταιρικά ομόλογα. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, το υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο είχε μέση έκθεση σε μετρητά 10,39%.

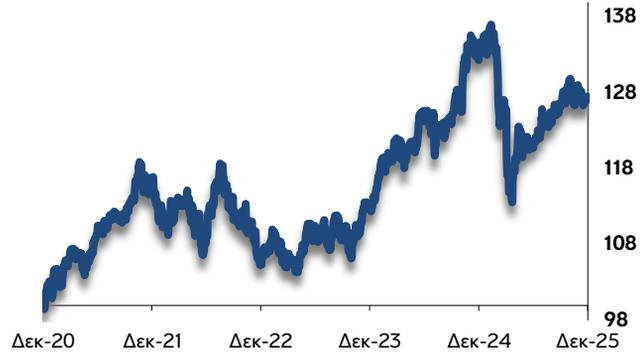
Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Private Banking	Eurobank (USD)	Private Banking (USD)
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	USD	USD
Ημ/νία Έναρξης	1/10/2014	9/2/2017	3/10/2014	4/2/2015
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	5.438.245,21	35.512,32	29.028.922,51	495.696,37
Καθαρή τιμή μεριδίου	17,6082	17,6084	20,6869	20,6827
Κωδικός ISIN	LU1102789267	LU1102789697	LU1102789424	LU1102789770
Κωδικός Bloomberg	LFBBLUS LX	PBBBUS LX	EFFBUS LX	PBBBUSU LX
MorningStar Rating	3-star	3-Star	3-Star	3-Star
Προμήθεια Διάθεσης	0,5% - 1%	1% - 1,25%*	0,5% - 1%	1% - 1,25%*
Προμήθεια Εξαγοράς	0% - 1%**	0%	0% - 1%**	0%
Προμήθεια Μετατροπής		Διαφορά Προμ. Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς		T+4		

\*Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής \*\*Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-4,38%	-4,38%	20,83%	27,38%
Private Banking	-4,38%	-4,38%	20,83%	27,38%
Eurobank USD	8,14%	8,14%	33,11%	21,97%
Private Banking USD	8,14%	8,14%	33,10%	21,94%

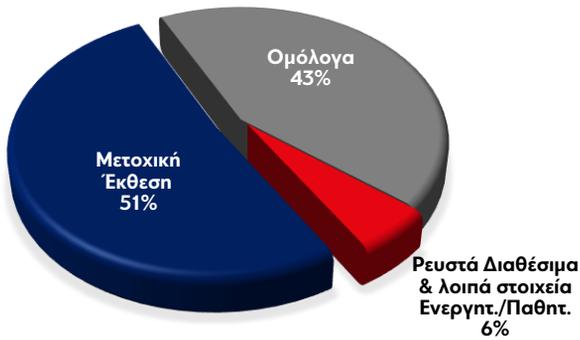
Πορεία A/K



Ετήσιες Αποδόσεις

Σειρές Μεριδίων	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Eurobank	-4,38%	17,69%	7,37%	-9,70%	16,74%	2,45%	15,35%	-0,56%	-2,85%	6,20%
Private Banking	-4,38%	17,69%	7,37%	-9,70%	16,74%	2,45%	15,35%	-0,56%	-3,76%	-
Eurobank USD	8,14%	10,65%	11,23%	-14,96%	7,75%	11,91%	13,17%	-5,07%	10,54%	2,82%
Private Banking USD	8,14%	10,65%	11,23%	-14,98%	7,75%	11,91%	13,16%	-5,06%	10,53%	2,82%

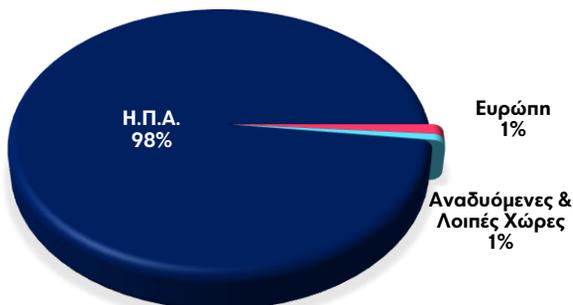
Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



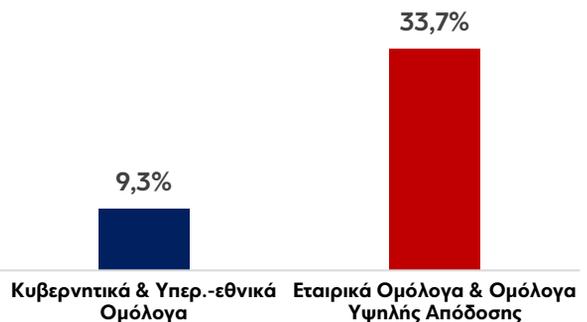
10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

JPMORGAN US VALUE FUND	13,58%
JPM-US GROWTH FUND(C\$-Acc)	12,08%
GOLDMAN SACHS US CORE EQ (I\$)	10,44%
AMUNDI PION US BOND-I2 USD C	9,46%
AMUNDI PIONEER STRATEGIC INC...	9,34%
JPM - US AGGREGATE BOND FUND	8,47%
FRANK-US GOVT-I ACCUSD	7,90%
EURIZON FUND-EQUITY USA-Z	7,83%
SCHRODER INTL US LARG CP CA	7,53%
ISHARES US AGG BND USD DIST ETF	4,74%

Γεωγραφική Διάρθρωση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου



Διάρθρωση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου



**Στατιστικοί Δείκτες**


Χαμηλότερος Κίνδυνος ← Υψηλότερος Κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε την επένδυση για 5 έτη.

\* Ο δείκτης κινδύνου αφορά την σειρά μεριδίων Eurobank.

**Στατιστικοί Δείκτες**

Τυπική Απόκλιση:	11,22%
VaR:	11,07%
Beta:	0,65
R-Squared:	54,26%

Ο δείκτης κινδύνου είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου αυτού του προϊόντος σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το προϊόν να υποστεί οικονομική ζημία. Μια χαμηλότερη τιμή του Δείκτη Κινδύνου υποδηλώνει πιο σταθερές, λιγότερο ευμετάβλητες επενδύσεις. Ο πραγματικός κίνδυνος μπορεί να παρουσιάσει σημαντική διακύμανση σε περίπτωση που ρευστοποιήσετε σε πρώιμο στάδιο και μπορεί να εισπράξετε λιγότερα.

Ο συνοπτικός δείκτης κινδύνου αντανακλά με ικανοποιητική ακρίβεια τον κίνδυνο που ενσωματώνει το αμοιβαίο κεφάλαιο κάτω από τις παρελθούσες συνθήκες των αγορών και της λειτουργίας του. Άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στο συνοπτικό δείκτη κινδύνου, είναι: Ο πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος κατά τον οποίο ο εκδότης ενός χρεωστικού τίτλου που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Ο κίνδυνος από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, σχετίζεται με τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών. Ο κίνδυνος επιτοκίου, είναι ο κίνδυνος να αλλάξει η αξία μιας επένδυσης εξαιτίας μεταβολών στο επίπεδο των επιτοκίων. Παρακαλούμε ανατρέξτε στην ενότητα "Παράγοντες Κινδύνου" του ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για να κατανοήσετε πλήρως τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτή την επένδυση.

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.

**Συμπληρωματικές Πληροφορίες**

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.

Αυτό είναι ένα επενδυτικό προϊόν σύμφωνα με το Άρθρο 6 του Κανονισμού για τη Γνωστοποίηση Βιώσιμων Χρηματοοικονομικών της ΕΕ 2019/2088 (SFDR), το οποίο αναφέρεται σε επενδυτικά προϊόντα που δεν έχουν συγκεκριμένο στόχο βιώσιμης επένδυσης. Περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να βρείτε στο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι αξιολογήσεις της Morningstar είναι της περιόδου Δεκεμβρίου 2025 και ενδέχεται να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου. Η αξιολόγηση αντιπροσωπεύει μια εκτίμηση της προηγούμενης απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο, σε σχέση με αντίστοιχα αμοιβαία κεφάλαια της ίδιας κατηγορίας. Δεν αποτελεί επενδυτική συμβουλή ούτε εγγύηση μελλοντικής απόδοσης.

Το παρόν υλικό παρέχεται μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή, προσφορά αγοράς ή προτροπή για πώληση του προϊόντος. Συνιστάται στους δυνητικούς επενδυτές να μελετήσουν διεξοδικά το τελευταίο ενημερωτικό δελτίο και το έγγραφο βασικών πληροφοριών (KID) και να συμβουλευτούν τις πιο πρόσφατες οικονομικές εκθέσεις πριν εγγραφούν σε αυτό το χρηματοπιστωτικό μέσο, ιδίως τις ενόπτες κινδύνου, κόστους και ESG. Τα εν λόγω έγγραφα είναι διαθέσιμα τόσο στην ελληνική όσο και στην αγγλική γλώσσα στην ενότητα Αμοιβαία Κεφάλαια των δικτυακών τόπων [www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu), [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr), [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

Σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 93α της οδηγίας 2009/65/EK, η εταιρεία διαχείρισης Eurobank FMC-LUX μπορεί να αποφασίσει να τερματίσει τις ρυθμίσεις που έχουν γίνει για την εμπορική προώθηση των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ.

Περίληψη των δικαιωμάτων των επενδυτών θα βρείτε στο άρθρο 15 «Ενημέρωση Μεριδιούχων» του ενημερωτικού δελτίου, το οποίο είναι διαθέσιμο στην ενότητα «Νομικά» του δικτυακού τόπου [www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu) και στους διαδικτυακούς τόπους [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)

**Γλωσσάρι**

**Τυπική Απόκλιση (Standard Deviation):** Είναι το βασικό στατιστικό μέτρο για τη συνολική μεταβλητότητα (κίνδυνο). Μετρά πόσο οι αποδόσεις αποκλίνουν από τον μέσο όρο σε μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Συγκρίνοντας διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα, υψηλότερη Τυπική Απόκλιση σημαίνει μεγαλύτερο επενδυτικό κίνδυνο, καθώς οι αποδόσεις μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από τον αναμενόμενο μέσο όρο.

**Ποσοστιαία Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR %):** Ποσοτικοποιεί τη μέγιστη αναμενόμενη ζημία ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και σε καθορισμένο επίπεδο στατιστικής βεβαιότητας. Για παράδειγμα, μηνιαίο 99% VaR ίσο με 2% σημαίνει ότι υπάρχει 99% πιθανότητα το αμοιβαίο κεφάλαιο να μην χάσει περισσότερο από 2% της αξίας του σε οποιονδήποτε μήνα. (Το υπόλοιπο 1% αντιπροσωπεύει την πιθανότητα η ζημία να υπερβεί το 2%.)

**Beta:** Είναι μέτρο της μεταβλητότητας μιας επένδυσης σε σχέση με τη συνολική αγορά (ή τον δείκτη αναφοράς). Το Beta της αγοράς είναι πάντα 1,0. Αν το Beta ενός αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερο από 1,0 (π.χ. 0,80), αναμένεται να είναι λιγότερο ευαίσθητο στις κινήσεις της αγοράς. Για παράδειγμα, αν η αγορά αυξηθεί κατά 10%, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με Beta 0,80 αναμένεται να αυξηθεί κατά 8%. Το Beta είναι χρήσιμο δείκτης για το πόσο μπορεί να μεταβληθεί ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, αλλά αποτελεί μόνο ένα κομμάτι του παζλ. Είναι πάντα καλύτερο να εξετάζετε τη συνολική εικόνα, συμπεριλαμβανομένων των στόχων σας, του χρονικού ορίζοντα και άλλων σημαντικών κριτηρίων πριν λάβετε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση.

**R-Squared %:** Παρέχει μια εικόνα του βαθμού στον οποίο η απόδοση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου επηρεάζεται από την αγορά. Ουσιαστικά μετρά τον βαθμό στον οποίο η απόδοση του κεφαλαίου οφείλεται σε συστηματικούς παράγοντες της αγοράς έναντι παραγόντων που σχετίζονται με τις αποφάσεις του διαχειριστή. Για παράδειγμα, αν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο έχει R-Squared 60%, αυτό σημαίνει ότι μόνο το 60% της απόδοσής του μπορεί να αποδοθεί στον δείκτη της αγοράς, ενώ το υπόλοιπο 40% αντανακλά την ειδική ικανότητα και τις επιλογές χαρτοφυλακίου του διαχειριστή. Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με υψηλή τιμή R-Squared μπορεί να είναι πιο κατάλληλο για επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις παρόμοιες με την αγορά, ενώ ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με χαμηλή τιμή R-Squared μπορεί να προτιμηθεί από όσους αναζητούν πιο ανεξάρτητες ή διαφοροποιημένες αποδόσεις.

**Αξιολόγηση Morningstar:** Οι αξιολογήσεις αντικατοπτρίζουν την ιστορική απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου, προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο, σε σύγκριση με παρόμοια αμοιβαία κεφάλαια της ίδιας κατηγορίας. Οι αξιολογήσεις είναι επίκαιρες έως τον Δεκέμβριο του 2025 και ενδέχεται να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου. Προορίζονται ως σημείο αναφοράς και δεν αποτελούν επενδυτική συμβουλή ούτε εγγύηση για μελλοντικά αποτελέσματα. Η συνολική αξιολόγηση με αστέρια για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζεται με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο των αξιολογήσεών του στις περιόδους των τελευταίων 3, 5 και 10 ετών. Η Morningstar αποδίδει αξιολογήσεις από 1 έως 5 αστέρια, με τα 5 αστέρια να αντιπροσωπεύουν την υψηλότερη απόδοση σε σχέση με παρόμοια αμοιβαία κεφάλαια της ίδιας κατηγορίας.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.

Τηλ: +30 210 9555000

 Διαδικτυακοί Τόποι : [www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu) [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)