



(LF) TOTAL RETURN FUND

03 20

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη θετικών αποδόσεων με τη χρήση μίας ευελιχτή επενδυτικής στρατηγικής που θα στηρίζεται στην ενεργό κατανομή των κεφαλαίων βάσει συνδυασμού ανάλυσης μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραγόντων.

Προκειμένου να επιτευχθεί ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει χωρίς κανένα γεωγραφικό και οικονομικό περιορισμό:

- Το 10% τουλάχιστον και μέχρι το 85% του συνολικού ενεργητικού του σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισόδυναμες κινητές αξίες.

- Το 10% τουλάχιστον και μέχρι το 85% του συνολικού ενεργητικού του σε ομολογιακούς τίτλους, ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και τα μέσα χρηματοοικονομικών).

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, επίσης, μέχρι το 30% του συνολικού ενεργητικού του σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ ή ETFs), τα οποία εξομοιώνονται με ΟΣΕΚΑ ή αντιστοίχως με ΟΣΕ, τα οποία μπορεί να αντιπροσωπεύουν έναν κλάδο ή ένα δείκτη της αγοράς κατά την έννοια του άρθρου 41 (1) παρ. (ε) και του άρθρου 46 του Νόμου 2002, και / ή μέχρι 10% του ενεργητικού του σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ ή ETFs) σε βασικά εμπορεύματα (ETC) κατά την έννοια του άρθρου 41 (1) παρ. (ε) και 46 του Νόμου 2002.

Τέλος, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, προκειμένου για την επίτευξη του επενδυτικού του σκοπού, μπορεί να χρησιμοποιεί σε τακτική βάση Διαπραγματεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, του επικοινωνιακού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Επενδυτικό Προφίλ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν μέσω μίας μακροπρόθεσμης επένδυσης προοπτικές επίτευξης εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών.

Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή

Ενεργητικό

Βαθμός Κινδύνου

Δείκτης Αναφοράς

Ρευστότητα

Εταιρεία Διαχείρισης

Διαχειριστής Επενδύσεων

Σύμβουλος Επενδύσεων

Θεματοφύλακας

Ελεγκτική Εταιρεία

UCITS V Λουξεμβούργου

2.537.590,68 €

1 2 3 4 5 6 7

Hurdle 7%

Καθημερινά

Eurobank FMC-LUX

Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Prelim Investment Services

Eurobank Private Bank Luxembourg SA

PricewaterhouseCoopers

Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Για το μεγαλύτερο μέρος του πρώτου τμήνου του 2020 το Α/Κ διατήρησε την ίδια στρατηγική, της χαμηλής έκθεσης στην αγορά, στρατηγική η οποία είχε διαμορφωθεί κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2019. Ωστόσο, τον Μάρτιο και εν μέσω έντονων πτωτικών πιέσεων, η συνολική έκθεση στην αγορά αυξήθηκε σημαντικά, κλεινώντας τις θέσεις αντιστάθμισης έναντι των θέσεων αυξημένου ρίσκου, και αυξάνοντας την έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων. Στο πλαίσιο αυτό, παρά το γεγονός ότι η συνολική έκθεση του Α/Κ σε μετοχές παρέμεινε σταθερή στο 24.8% της αξίας ενεργητικού, ο συστηματικός κίνδυνος αυξήθηκε, καθώς κλείσανε όλες οι θέσεις αντιστάθμισης. Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου, έχει διατηρηθεί η αυξημένη έκθεση σε ευρωπαϊκές μετοχές (15.45%) μέγεθος σχεδόν διπλάσιο σε σχέση με τις αμερικανικές μετοχές (9.35%). Οι ευρωπαϊκές μετοχές παραμένουν σε χαμηλές αποτιμήσεις και έτσι σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα μπορούν να προσφέρουν αποδόσεις συστημικής (beta) αλλά και μη (alpha) φύσεως. Τέλος, το Α/Κ, διατήρησε ισορροπημένη έκθεση και διασπορά σε σχέση με τους κλάδους και παράγοντες της αγοράς. Η συνολική έκθεση του Α/Κ σε ομόλογα, παρέμεινε σχετικά σταθερή, στο 54.9% κατά τη διάρκεια του πρώτου τμήνου, αλλά τόσο η διάρκεια όσο και ο πιστωτικός κίνδυνος αυξήθηκαν. Υπήρξε μία μικρή αλλαγή στη συνολική στρατηγική των ομολόγων σε μία προσπάθεια να αξιοποιηθεί η αναταραχή στην αγορά ομολόγων. Σαν αποτέλεσμα, η έκθεση σε έντοκα γραμμάτια ΗΠΑ μειώθηκε κατά 50% σε 9.4% της αξίας ενεργητικού, και τα κεφάλαια χρησιμοποιήθηκαν για τοποθέτηση σε ομόλογα ελληνικού δημοσίου και εταιρικό χρέος. Όσον αφορά την συναλλαγματική έκθεση, προϊόντα που αποτιμώνται σε δολάρια αντιπροσωπεύουν το 51% της καθαρής αξίας ενεργητικού, ενώ αντισταθμιστικές θέσεις συναλλάγματος καλύπτουν το 68% αυτής της έκθεσης ώστε να μειωθεί ο συναλλαγματικός κίνδυνος και να αποτυπωθεί μια αρνητική οπτική όσον αφορά το δολάριο ΗΠΑ. Όπως ήταν αναμενόμενο, η θέση του Α/Κ σε μετρητά, παρέμεινε σταθερή στο 20% της αξίας ενεργητικού. Συμπερασματικά, ο συνολικός αναλαμβανόμενος κίνδυνος του Α/Κ στην αγορά αυξήθηκε σε μία προσπάθεια να αξιοποιηθούν οι χαμηλές τιμές που παρατηρήθηκαν κυρίως σε κατηγορίες επενδύσεων που υπήρξε παρέμβαση από τις κεντρικές Τράπεζες στην προσπάθεια τους να στηρίξουν τις κεφαλαιαγορές. Δεδομένης αυτής της ρευστής, δίχως προηγουμένο, κατάστασης, η στρατηγική του Α/Κ θα προσαρμόζεται προεγγίζοντας πιο επιθετική ή πιο συντηρητική στάση στην αγορά με βάση την ροή των νέων δεδομένων.

Σειρές Μεριδίων

	Prelim A	Prelim B
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR
Κωδικός ISIN	LU0517761358	LU0517761515
Κωδικός Bloomberg	PRELFTLX Equity	PRELFTB LX Equity
Αξιολόγηση MorningStar	4-Star	4-Star
Ημ/νία Έναρξης	5/7/2010	19/11/2010
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	1.763.560,11	774.030,57
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,1339	11,0867
Χαμηλότερη τιμή (12μηνο)	9,5737	10,4703
Υψηλότερη τιμή (12μηνο)	11,1273	12,1580
Προμήθεια Διάθεσης	0%	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής	Διαφορά προμ. Διάθεσης	
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+3	T+3

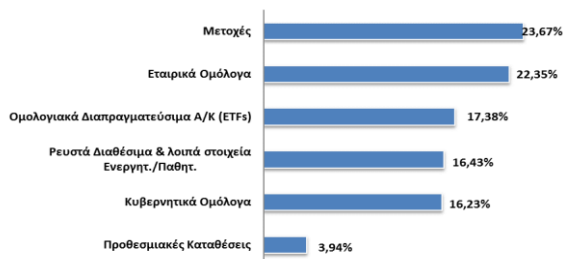


Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	8,85%
VaR	11,76%
Απόδοση στη λήξη (Yield Maturity)	2,44%
Διάρκεια -Duration (έτη)	2,88

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

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



Γεωγραφική Κατανομή Χαρτοφυλακίου

Γαλλία	25,05%
Γερμανία	24,62%
Η.Π.Α.	24,01%
Κίνα	11,60%
Ελλάδα	9,83%
Ολλανδία	2,80%
Ιταλία	1,25%
Ισραήλ	0,86%

Κλαδική Κατανομή Χαρτοφυλακίου

Διαδίκτυο	17,91%
Φαρμακευτικός Κλάδος	12,55%
Καλλυντικά / Προσωπική Υγιεινή	5,92%
Λογισμικό	5,83%
Τράπεζες	5,49%
Ακίνητη Περιουσία	5,32%
Τρόφιμα	4,53%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	4,26%
Αυτοκίνητα	3,57%

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
 Ή καλέστε το Europhone Banking +30 210 95 55 000 or +30 801 111 1144

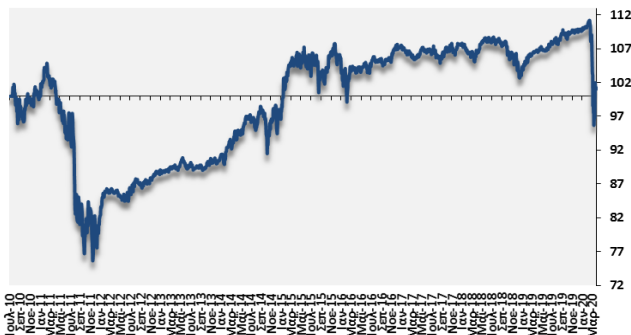
Πορεία Α/Κ

Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Από Έναρξη
Prelium A	-7,55%	-5,00%	-4,06%	-3,39%	1,34%
Prelium B	-7,33%	-4,01%	-1,13%	1,77%	11,74%

Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prelium A	6,15%	-4,14%	+0,49%	+1,17%	+8,50%	+7,81%	+2,03%
Prelium B	7,21%	-3,16%	+1,50%	+2,21%	+9,80%	+8,62%	+3,05%



Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις (%)

EURO FX CURR FUT JUN20	34,48%
ISHARES JPM USD EM BND EUR - H	6,78%
BAC 2.625 19/4/21	4,46%
ISHARES JPM USD EM BND USD D	4,24%
US TREASURY 31/01/2022 1.875%	3,89%
ISHARES USD SHORT DUR HY CORP	3,62%
HTOGA 24/09/2026	3,44%
GGB 30/01/2028	2,64%
JOHNSON & JOHNSON 10/11/20 1.95%	2,35%
APPLE INC 13/01/2023	2,34%

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 αναδημοσίευσή τους και (3) δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι είναι ακριβείς, πλήρεις ή επίκαιρες. 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.