

Obiectiv investitional

Obiectivul investitional al fondului este acela de a investi activele in principal in actiuni si instrumente echivalente ale companiilor care sunt expuse sau desfasoara o parte importanta a activitatii lor in regiunea Europei Centrale, Sudice si de Est precum si in tarile vecine acestora, listate pe o piata reglementata sau tranzactionate pe o piata locala sau internationala..

Profilul investitorului

Subfondul prezinta un grad de risc ridicat si se adreseaza investitorilor care urmaresc profituri pe baza unui portofoliu diversificat de actiuni ce poarta expunere pe pietele mentionate mai sus, si au un orizont de timp lung.

Date despre fond

Structura	UCITS V Luxembourg
Total Active	9,756,516.73 €
Clasa de risc	1 2 3 4 5 6 7
Referinta	MSCI Emerging Europe
Lichiditate	Zilnica
Mngnt Co	Eurobank FMC-LUX
Manager de investitii	Eurobank Asset Management MFMC
Custode	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Clase disponibile

	Romania (RON)
Moneda	RON
Cod ISIN	LU0529513052
Cod Bloomberg	-
Rating MorningStar	-
Data lansare	10-Jan-14
Active (in moneda clasei)	536,007.03
VUAN	4.1726
VUAN min	3.3642
VUAN max	4.1866
Comision subscriere	0%
Comision rascumparare	0%
	Diferenta
Comision de conversie	comisioane de subscriere
Decontare	T+5

Comentarii investitionale

Pietele din zona Europei Emergente au depasit evolutia pietelor dezvoltate, inregistrand un usor avans in a doua parte a trimestrului. In Aprilie, Grecia a fost in top cu castiguri de 20.93% pe fondul optimismului investitorilor ca un guvern nou format de opozitie va influenta pozitiv piata. Urmeaza Rusia cu o performanta de 10.76% pe fondul cresterii preturilor petrolului si al ingrijorarilor legate de posibilitatea ca SUA sa elimine restrictiile de import pentru petrolul Iranian. Prin contrast, piata de capital din Turcia a avut o evolutie negativa ca urmare a contestarii victoriei in alegeri in Istanbul si a deciziei de reluare a procesului electoral. Moneda nationala a pierdut 6.6% in fata USD. In luna Mai pietele au inchis in scadere, in special cele din Ungaria, Polonia si Turcia. In luna Iunie, pe fondul recastigarii alegerilor din Istanbul de catre candidatul opozitiei, piata de capital a cunoscut o evolutie pozitiva fiind cea mai activa din zona, urmata de Grecia si Polonia. Bursa din Rusia a beneficiat atat de pretul petrolului cat si de scaderea ratelor de dobanda de catre banca centrala cu 25 bps ca urmare a incetinirii ritmului de crestere economica.

Fundul si-a pastrat la inceputul trimestrului nivelul investitional relativ ridicat, prin cresterea expunerii pe piata de capital din Rusia. Fondul s-a marit detinerile in Gazprom ceea ce a dus la profituri bune spre finalul trimestrului. Fondul a avut o subexpunere pe Turcia la inceputul trimestrului, pentru ca apoi sa se pozitioneze neutru pe aceasta piata de capital. Fondul are o expunere zero pe sistemul bancar din Turcia. In Polonia fondul si-a diminuat expunerea pana la finalul trimestrului, si a pastrat o pozitie constanta pe piata din Cehia diminuandu-si expunerea pe Ungaria. Fondul si-a crescut expunerea pe Grecia, in special pe sectorul bancar.

Mai multe informatii pe site:



www.eurobankam.gr

Statistici de risc

Deviatie standard	14.76%
Var	10.22%
Beta	84.50%
R-patrat	90.50%

Calcularea deviatiei standard s-a realizat utilizand date din ultimele 12 luni. Analiza VaR se bazeaza pe metoda simularilor istorice folosind procentila 99 ca si interval de incredere precum si date istorice din ultimele 12 luni. Nivelul VaR se refera la VaR pe o luna.

Profitul fondului

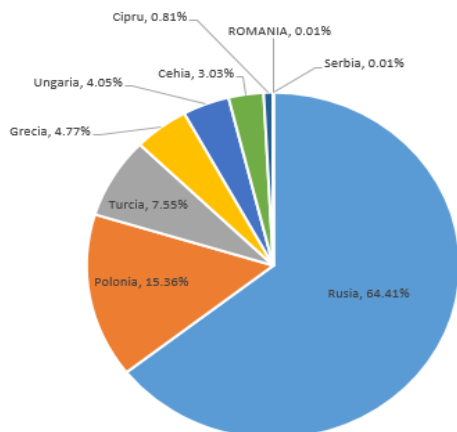
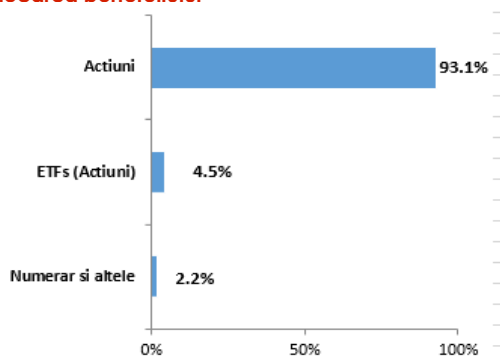
Profitul cumulat al clasei

Clasa	YTD	1an	3 ani	5 ani	De la lansare
Romania	21.15%	17.58%	34.93%	-5.23%	-7.71%

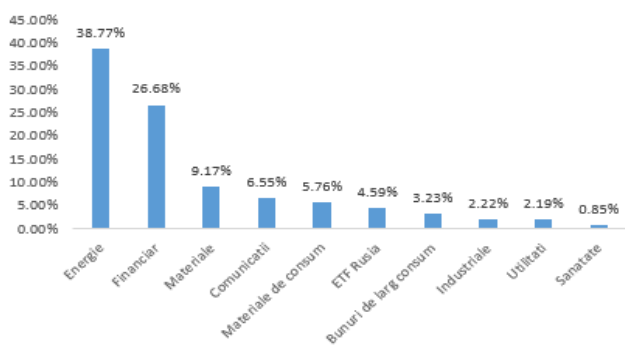
Profitul anual al clasei

Clasa	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Romania	-10.33%	3.67%	27.33%	-10.77%	-	-	-	-

Alocarea portofoliului



Alocarea portofoliului de actiuni



Contact

Eurobank Asset Management M.F.M.C.

10 Stadiou Str, Athens, 10564, Tel: +30 210 33 52 800, Fax: +30 210 33 52 890

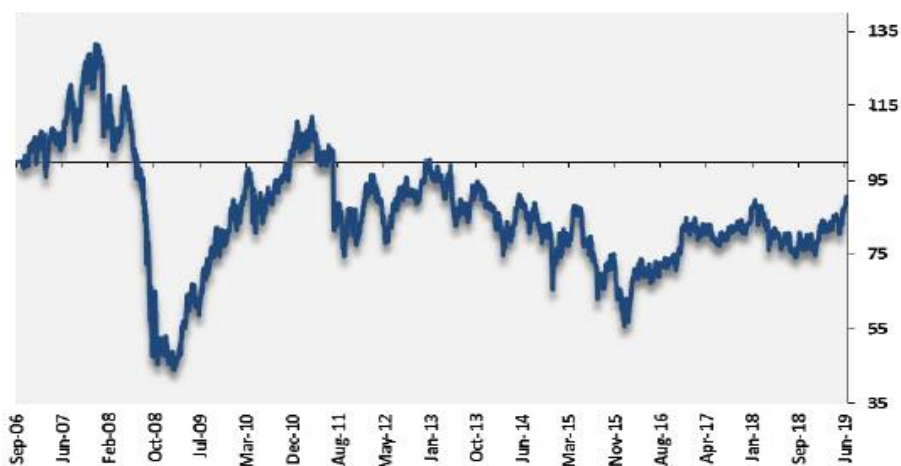
Email: am@eurobank.gr

Website: www.eurobankam.gr

www.eurobank.gr

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

Evolutie



Detineri majore

SBERBANK-SPONSORED ADR	8,93%
OAO GAZPROM SPONSORED ADR	8,91%
LUKOIL OIL ADR's	8,66%
TATNEFT	6,31%
NOVATEK OAO -GDR-	6,11%
LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ	4,48%
MMC NORILSK JSC- ADR (LONDON)	3,48%
PKO BANK POLSKI SA	3,30%
ROSNEFT OIL CO -GDR	2,80%
OTP BANK	2,33%