

**Επενδυτικός Σκοπός**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και επενδύει κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και ομόλογα που έχουν ως νόμισμα αποτίμησης το Ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 35% των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα και ποσοστό μεγαλύτερο από 50% των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα, προϊόντα χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο της Ελλάδας ως χώρας.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του α/κ στοχεύει σε σχετικά βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις ώστε συνολικά η ληκτότητα (Duration) του χαρτοφυλακίου να μην ξεπερνά τα τρία (3) έτη. Το α/κ δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

Το α/κ μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προκειμένου να ελαττώσει την επίπτωση της μεταβλητότητας των αγορών ή των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών στην απόδοσή του.

**Βασικά Χαρακτηριστικά**

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	287.293.336,84 €
Δείκτης Αναφοράς	100% Euribor 6 month + 50bps
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Θεματοφύλακας	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Ελεγκτική Εταιρεία	KPMG

**Επενδυτικό Προφίλ**

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο ή μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα που επιζητούν να συνδυάσουν αποδόσεις πάνω από τα τρέχοντα επιτόκια της χρηματαγοράς, χαμηλή διακύμανση και άμεση ρευστότητα.

**Επενδυτική Ανασκόπηση**

Στην τελευταία συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ για το έτος, η πρόεδρος της ΕΚΤ Λαγκάρντ στη συνέντευξη Τύπου στήριξε την περιοριστική πολιτική της τράπεζας, γεγονός που μείωσε τον κίνδυνο να μειώσει η ΕΚΤ τα επιτόκια σύντομα. Παρά τον αυστηρό τόνο, οι δηλώσεις των μελών της ΕΚΤ υποδεικνύουν συναίνεση ότι τα επιτόκια έχουν φτάσει στην κορύφωση τους. Όσον αφορά στο Πρόγραμμα Επείγουσας Αγοράς Πανδημίας (PEPP), η ΕΚΤ έδωσε μια προσεκτική προσέγγιση δηλώνοντας ότι θα πραγματοποιήσει επανεπενδύσεις 100% καθ' όλη τη διάρκεια του πρώτου μισού του 2024 και θα μειώσει τις επανεπενδύσεις 50% καθ' όλη τη διάρκεια του δεύτερου μισού του 2024. Οι νέες προβλέψεις της ΕΚΤ για τον πληθωρισμό δεν δημιουργούν εμπόδια για τη μείωση των επιτοκίων, αλλά δεν υποδηλώνουν επίσης ότι το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να αρχίσει σύντομα τη χαλάρωση. Τα στοιχεία για το 2026 που δημοσιεύθηκαν για πρώτη φορά σήμερα, προβλέπουν το γενικό ΔΤΚ στο 1,9% και το δομικό πληθωρισμό στο 2,1%. Μετά τη συνεδρίαση της ΕΚΤ οι αγορές αύξησαν σημαντικά την πιθανότητα ότι η ΕΚΤ θα προβεί σε μείωση των επιτοκίων κατά 25 μ.β. το Μάρτιο σε 85% από 45% και τιμολόγησαν συνολικές μειώσεις 140 μ.β. μέχρι το τέλος του 2024. Το βραχύ άκρο της καμπύλης αποδόσεων υποχώρησε έντονα το 4ο τρίμηνο. Η απόδοση του γερμανικού 2ετούς ομολόγου μειώθηκε κατά σχεδόν 80 μ.β. στο 2,40%.

**Στρατηγική Χαρτοφυλακίου**

Η απόδοση του κεφαλαίου για το τρίμηνο ανήλθε σε 1,60%. Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο εμφάνισε θετική απόδοση για το τρίμηνο, επωφελούμενο από τη σημαντική πίεση των spreads των Ελληνικών τραπεζικών ομολόγων, παρά το γεγονός αντιστάθμισης του πιστωτικού κινδύνου κυρίως μέσω πώλησης θέσεων των δεκαετών Ιταλικών BTP futures αλλά και Γερμανικά 10ετη Bund futures. Το σημαντικό spread duration της έκθεσης των Ελληνικών τραπεζών ήταν αυτό που επέτρεψε στο κεφάλαιο να αντιδράσει στις αρνητικές συνέπειες των πωλήσεων και να παράγει πάνω από το money market-like returns κατά την διάρκεια του τριμήνου. Άλλα και τα Ευρωπαϊκά οικονομικά στοιχεία είχαν θετική συνεισφορά στις αποδόσεις του κεφαλαίου. Λόγω του σημαντικού ράλι και της μείωσης των βασικών επιτοκίων, αυξήθηκαν τα κέρδη και το αμοιβαίο κεφάλαιο αύξησε τα μετρητά του.

Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Eurobank I	Private Banking	Interamerican (LF)
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR
Ημ/νία Έναρξης	25/8/2008	23/9/2013	14/10/2014	28/1/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	210.459.855,75	48.422.956,58	24.627.829,31	3.782.695,20
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,7358	1,8003	1,7356	12,5694
Κωδικός ISIN	LU0385660161	LU0385660245	LU1102786677	LU0989890131
Κωδικός Bloomberg	EURMMCS LX	EURMMCI LX	EPBMMCE LX	EURINTA LX
Βαθμός Κινδύνου	5	5	5	5
Αξιολόγηση MorningStar	5-star	5-star	5-star	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,25%-0,50%	0%	0,25%-0,30%**	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,50%	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής		Διαφορά Προμ.Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+2	T+2	T+2	T+2

\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

\*\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

© 2023 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 29/12/2023. 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 Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η 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.

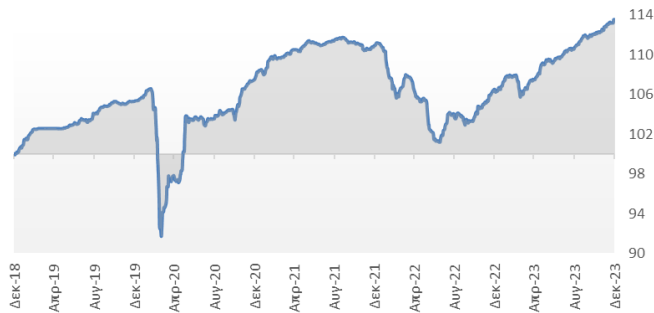
**Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων**

Σειρές Μεριδίων	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	6,77%	5,64%	13,53%
Eurobank I	7,19%	6,91%	15,80%
Private Banking	6,77%	5,65%	13,53%
Interamerican	7,05%	6,46%	14,98%

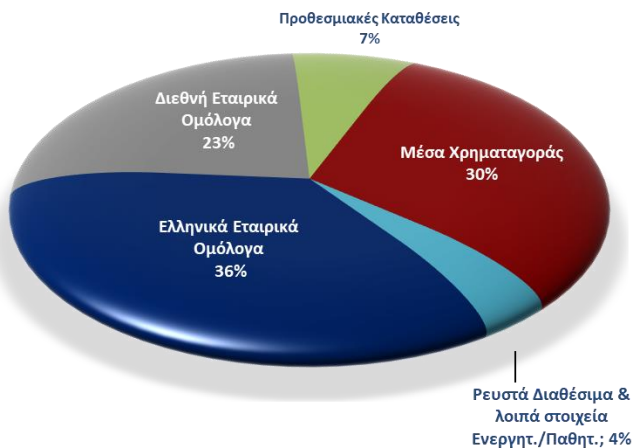
**Ετήσιες Αποδόσεις**

Σειρές Μεριδίων	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eurobank	6,59%	-3,97%	3,18%	2,08%	5,27%	2,57%	5,18%	6,73%	-3,63%	-2,61%
Eurobank I	7,01%	-3,59%	3,60%	2,48%	5,70%	2,97%	5,59%	7,15%	-3,34%	-
Private Banking	6,59%	-3,97%	3,19%	2,08%	5,27%	2,56%	5,18%	6,72%	-3,64%	-
Interamerican	6,86%	-3,72%	3,45%	2,34%	5,53%	2,83%	5,45%	7,00%	-3,49%	-

**Πορεία A/K**



**Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**



**10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις**

PPCGA 4.375% 30/03/26	5,22%
EUROB 5.875% 28/11/29	4,51%
ALPHA 6,875 06/27/29	4,27%
MYTIL 2.5% 01/12/24	3,98%
ETEGA 8% 03/01/34	3,71%
GTB 0 29/03/24	3,45%
TPEIR 7.25% 13/7/28	3,29%
BUBILL 0% 17/1/24	3,13%
TPEIR 6.75% 05/12/29	3,03%
BOTS 0% 12/1/2024	2,78%

**Στατιστικοί Δείκτες**

Τυπική Απόκλιση	1,89%
VaR	1,86%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	3,75%
Διάρκεια (Duration)	0,19

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.

**Επικοινωνία**

Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. /Σταδίου 10, Αθήνα, 10564 Τηλ: +30 210 33 52 800/ Fax: +30 210 33 52 890  
 Email : [am@eurobank.gr](mailto:am@eurobank.gr)/Website : [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr) [www.eurobank.gr](http://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.