

**Επενδυτικός Σκοπός**

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (κυρίως κυβερνητικά και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα, αποτιμημένα σε Ευρώ, Δολάριο ΗΠΑ και άλλα βασικά νομίσματα), που εκδίδονται στην Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Επίσης μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 15% του καθαρού ενεργητικού του σε κυβερνητικά και σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα σε άλλες διεθνείς αγορές.

**Επενδυτικό Προφίλ**

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μέτριο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν να επιτύχουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους σε ομόλογα παγκοσμίως.

**Βασικά Χαρακτηριστικά**

<b>Νομική Μορφή</b>	UCITS V Λουξεμβούργου
<b>Ενεργητικό</b>	48.772.316,79 €
<b>Ρευστότητα</b>	Καθημερινά
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	100% ICE BofA Euro 3-5 years Broad Market Index (EMU2)
<b>Εταιρεία Διαχείρισης</b>	Eurobank FMC-LUX
<b>Διαχειριστής Επενδύσεων</b>	Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
<b>Θεματοφύλακας</b>	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
<b>Ελεγκτική Εταιρεία</b>	KPMG

**Επενδυτική Ανασκόπηση**

Η πλέον επιφυλακτική ρητορική όσον αφορά στις αναμενόμενες μειώσεις των επιτοκίων από τους αξιωματούχους της κεντρικής τράπεζας, υποστηριζόμενη και από τα ισχυρότερα των αναμενόμενων οικονομικών στοιχείων καθώς και της έλλειψης αξιοσημείωτης προόδου στον αποπληθωρισμό, οδήγησαν τις αγορές να αναθεωρήσουν τις προσδοκίες τους για μείωση των επιτοκίων προς τα κάτω. Στην αρχή του έτους οι αγορές τιμολογούσαν συνολικά τουλάχιστον 150 μ.β. σε μειώσεις επιτοκίων από τη Fed και εν τέλει μείωσαν τις προσδοκίες αυτές σε 75 μ.β. έως το τέλος του τριμήνου, οι οποίες είναι σύμφωνες με τα Fed dots, τη διάμεση τιμή δηλαδή των προσδοκίων των μελών της Fed. Οι προσδοκίες της αγοράς για μείωση των επιτοκίων της ΕΚΤ μειώθηκαν επίσης σε λιγότερο από 100 μ.β. (90 μ.β.) έως το τέλος του τριμήνου, από 164 μ.β. στην αρχή του τριμήνου. Αποτέλεσμα της προσαρμογής αυτής στις μειώσεις επιτοκίων, τα ομόλογα υπο-απέδωσαν οδηγώντας τις αποδόσεις υψηλότερα. Η απόδοση του 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ έκλεισε το τρίμηνο κατά 32 μ.β. υψηλότερα στο 4,20% και διαπραγματεύτηκε έως και στο 4,35%, ενώ η απόδοση του 10ετούς ομολόγου της Γερμανίας έκλεισε το τρίμηνο 28 μ.β. υψηλότερα στο 2,32%.

**Στρατηγική Χαρτοφυλακίου**

Το υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο έλαβε μεγάλες εισροές πελατών κατά τη διάρκεια του τριμήνου και το συνολικό ενεργητικό έφτασε σχεδόν τα 49 εκατ. ευρώ στα τέλη Μαρτίου. Η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα μειώθηκε σταδιακά κατά τη διάρκεια του τριμήνου, καθώς τα πιστωτικά περιθώρια σε εταιρικούς εκδότες επενδυτικού βαθμού συνέχισαν να περιορίζονται. Αναλυτικά, η εταιρική έκθεση τόσο μέσω ομολόγων όσο και μέσω ETF μειώθηκε από περίπου 47% σε περίπου 42% στο τέλος του τριμήνου, ενώ τα κρατικά ομόλογα αυξήθηκαν στο 60% του συνολικού ενεργητικού έναντι 52% στην αρχή του έτους. Η ευαισθησία των επιτοκίων του αμοιβαίου κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αύξηση της συνολικής διάρκειας καθ' όλη τη διάρκεια του τριμήνου, παρέμεινε γύρω στο 4,1. Στον τομέα των κρατικών ομολόγων, αυξήσαμε τη διάρκεια σε Γερμανία, Ελλάδα, Ισπανία και Γαλλία. Η διάρκεια του εταιρικού ομολόγου μειώθηκε ελαφρά.

<b>Σειρές Μεριδίων</b>	<b>Eurobank</b>	<b>Eurobank I</b>	<b>Private Banking</b>	<b>CNP ZOIS</b>	<b>Interamerican</b>
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ημ/νία Έναρξης	2/4/2012	23/9/2013	23/12/2014	11/12/2019	5/4/2022
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	42.665.511,04	5.443.741,20	446.112,98	147.934,19	69.017,38
Καθαρή τιμή μεριδίου	12,6355	12,9531	12,6545	12,8577	12,6388
Κωδικός ISIN	LU0730413092	LU0730413258	LU1102787055	LU1923391111	LU0730413845
Κωδικός Bloomberg	EFGLFGB LX	EFGLBDI LX	PGBLBEUR LX	GLBNCNP LX	INTLFGB LX
Βαθμός Κινδύνου	2	2	2	2	2
Αξιολόγηση MorningStar	3-Star	4-Star	4-Star	4-star	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0%	0,40%-0,60%**	0%	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%*	0%	0%	0%	
Προμήθεια Μετατροπής					Διαφορά Προμ. Διάθεσης
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς			T+3		

\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης  
\*\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

© 2023 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings ([www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)) as of 31/03/2024. 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 επικαιρές. 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 ή 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.

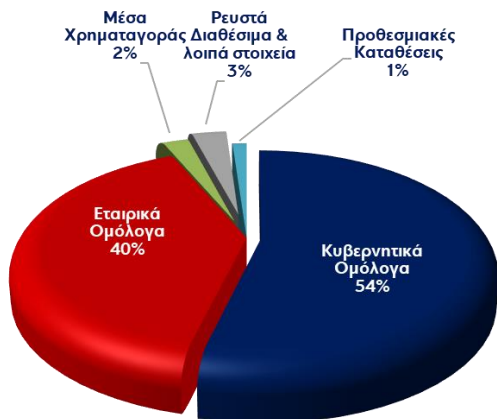
**Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων**

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-0,15%	4,09%	-2,29%	-0,75%
Eurobank I	-0,04%	4,56%	-0,96%	1,50%
Private Banking	-0,15%	4,09%	-2,28%	-0,73%
CNP ZOIS	-0,05%	4,52%	-1,08%	-1,38%
Interamerican	-0,15%	4,10%	0,03%*	-

\* Από Ημερομηνία Έναρξης

**Ετήσιες Αποδόσεις**

Σειρές Μεριδίων	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eurobank	5,00%	-7,10%	0,51%	-0,29%	4,05%	1,73%	-2,70%	3,18%	3,58%	12,17%
Eurobank I	5,47%	-6,68%	-0,95%	0,16%	4,52%	-0,06%	-2,27%	3,64%	4,04%	12,69%
Private Banking	5,01%	-7,10%	0,51%	-0,29%	4,05%	1,72%	-2,68%	3,27%	3,60%	-
CNP ZOIS	5,43%	-6,72%	0,91%	0,12%	-	-	-	-	-	-
Interamerican	5,02%	-4,62%	-	-	-	-	-	-	-	-

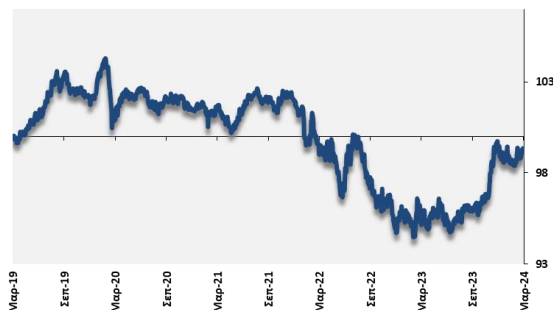
**Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**

**Στατιστικοί Δείκτες**

Τυπική Απόκλιση	3,27%
VaR	2,20%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	3,29%
Διάρκεια (έτη) - Duration	4,00

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 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](mailto:am@eurobank.gr)/Website : [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr) [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

**Πορεία Α/Κ**

**Γεωγραφική Κατανομή**

FRTR 2.5 24/9/27	5,29%
OBL 2.1 12/04/2029	4,87%
FRTR 2.75 25/02/29	4,74%
EU 3.125% 05/12/28	4,38%
BTPS 3.6 09/29/25	4,32%
KFW 0 26/04/29	4,29%
OBL 2.4% 19/10/2028	3,29%
SPGB 3.5 05/29	2,96%
BTPS 2.95 15/02/27	2,04%
RAGB 0.75% 10/26	1,95%