

Το παρόν αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση. Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο των Α/Κ και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών πριν προβείτε σε οποιαδήποτε οριστική επενδυτική απόφαση.

**Επενδυτικός Σκοπός**

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς (κυρίως με ονομασία σε δολάρια ΗΠΑ ή άλλα νομίσματα που συνδέονται με το δολάριο ΗΠΑ). Δευτερευόντως το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μεταβιβάσιμους τίτλους επενδυτικής (investment grade) και μη επενδυτικής βαθμίδας αξιολόγησης (συμπεριλαμβανομένων τίτλων σταθερού και μεταβλητού επιτοκίου) όπως κρατικά ομόλογα και εταιρικά ομόλογα, εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή σε κρεόγραφα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και αποτιμώνται σε \$ ΗΠΑ ή άλλα νομίσματα, που έχουν αντισταθμίσει το συναλλαγματικό κίνδυνο που ενσωματώνουν έναντι του \$ ΗΠΑ. Επίσης, μπορεί να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

**Βασικά Χαρακτηριστικά**

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	\$54.856.095,09
Δείκτης Αναφοράς	100% 6 month USD Libor
Ρευστότητα	Καθημερινά
Εταιρεία Διαχείρισης	Eurobank FMC-LUX
Διαχειριστής Επενδύσεων	Eurobank Asset Management A.E.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 διακίμηση και άμεση ρευστότητα.

**Επενδυτική Ανασκόπηση**

Το Μάρτιο, η FED διατήρησε την πολιτική της αμετάβλητη διαμορφώνοντας τα επιτόκια στο 5,25% έως 5,5%. Το μεγάλο νέο, ωστόσο, για τις αγορές προήλθε από το γεγονός ότι η μέση πρόβλεψη για μειώσεις των επιτοκίων κατά 25 μ.β. φέτος από τα μέλη της Fed παρέμεινε στις τρεις, συνολικά δηλαδή για 75 μονάδες βάσης. Διαφαίνεται επίσης ότι τα μέλη της FOMC συμβιβάζονται με το γεγονός ότι η αμερικανική οικονομία και ο πληθωρισμός είναι πιο ανθεκτικοί απ' ό,τι πίστευαν- ως εκ τούτου, προβλέπουν μία μείωση επιτοκίων λιγότερη για το 2025 (75 μ.β. αντί για 100 μ.β.). Παρά την οριακή αυτή υποχώρηση των μειώσεων των επιτοκίων για το 2025 και μετά, υπάρχει σαφής προδιάθεση για μειώσεις των επιτοκίων. Απροσδόκητο ήταν επίσης το γεγονός ότι ο πρόεδρος της Fed Powell αποποιήθηκε των πρόσφατων ανοδικών εκλήξεων στον πληθωρισμό τονίζοντας ότι η FOMC θα αντιδράσει εάν υπάρξει απροσδόκητη αποδυνάμωση στην αγορά εργασίας. Οι οικονομικές προβλέψεις του 2024 αναθεωρήθηκαν προς τα πάνω, με την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ να διαμορφώνεται από 1,4% σε 2,1%, τον πυρήνα του πληθωρισμού PCE να αυξάνεται κατά δύο δέκατα σε 2,6% και την ανεργία να μειώνεται κατά ένα δέκατο σε 4,0%. Μέχρι το τέλος του τριμήνου, οι αγορές ταύτισαν τις προσδοκίες τους για μείωση των επιτοκίων με αυτές της Fed, προβλέποντας συνολικά 75 μονάδες βάσης για το έτος.

**Στρατηγική Χαρτοφυλακίου**

Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο είχε απόδοση για το 3μηνο 0,35%. Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο αύξησε την έκθεσή του σε εταιρικούς εκδότες, καθιστώντας το κυρίαρχο τμήμα του χαρτοφυλακίου ως προς τη διάρκεια και ως προς την πλασματική έκθεση με μικρό περιθώριο. Το πλεονέκτημα του υψηλότερου προσφερόμενου yield spread σε σύγκριση με τα κρατικά ομόλογα κρίθηκε σημαντικό για εκμετάλλευση σε μια οικονομικά ευνοϊκή περίοδο του πρώτου τριμήνου. Υπήρξε επίσης μείωση της έκθεσης των αμερικανικών ομολόγων και αύξηση άλλων υπερεθνικών και κρατικών εκδοτών. Η διάρκεια του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 1,5 σε περίπου 2,0 (1,8).

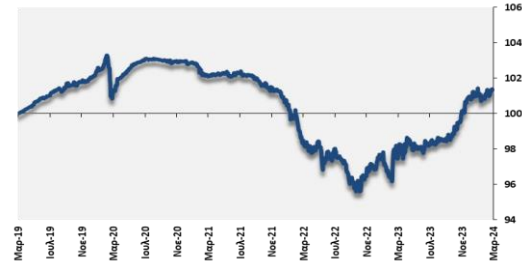
Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Private Banking	Eurobank I
Νόμισμα Βάσης	USD	USD	USD
Ημ/νία Έναρξης	18/9/2006	10/12/2014	17/1/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	48.672.693,50	1.701.789,92	4.481.611,67
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,2903	1,2903	1,3248
Κωδικός ISIN	LU0273967041	LU1102786594	LU0273966746
Κωδικός Bloomberg	EEMMIPF LX	PBIPUSD LX	EEMEFGI LX
Βαθμός Κινδύνου	2	2	2
Αξιολόγηση MorningStar	2-star	-	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,25% - 0,50%	0,25%-0,30%*	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,50%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής		Διαφορά Προμ. Διάθεσης	
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+2	T+2	T+2

\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

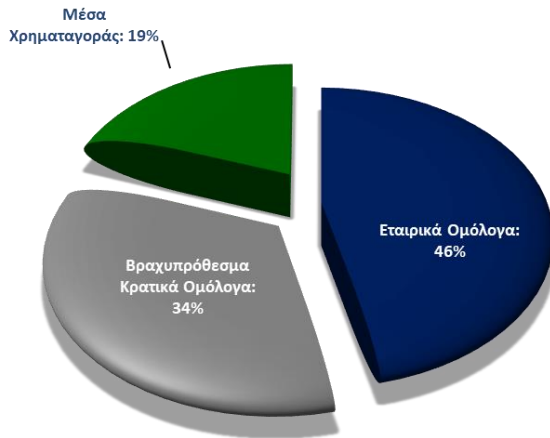
© 2024 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings (www.morningstar.com) as of 31/03/2024. Για τις πληροφορίες, που αφορούν στην Morningstar και παρατίθενται στο παρόν, ισχύουν τα κατωτέρω: (1) αποτελούν πνευματική ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται η καθ' οιονδήποτε τρόπο αναπαραγωγή, 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 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	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
<b>Eurobank</b>	0,35%	3,93%	-0,82%	1,34%
<b>Private Banking</b>	0,35%	3,93%	-0,82%	1,34%
<b>Eurobank I</b>	0,50%	4,56%	0,97%	+9,92%

**Πορεία Α/Κ**

**Ετήσιες Αποδόσεις**

Σειρές Μεριδίων	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Eurobank</b>	4,26%	-4,37%	-1,66%	1,00%	2,71%	1,58%	1,15%	0,79%	0,09%	1,22%
<b>Private Banking</b>	4,25%	-4,37%	-1,65%	1,01%	2,71%	1,58%	1,15%	0,79%	0,07%	-
<b>Eurobank I</b>	4,88%	-3,80%	-1,06%	1,61%	7,82%	-	-	-	-	0,06%

**Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**

**10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις**

US TREASURY 0.75% 31/5/26	7,39%
KFW 4.125% 27/03/25	5,42%
T 0.375% 31/1/26	5,06%
T 2.5% 31/01/2025	4,46%
CDCEPS 4.25 01/31/27	4,33%
IBRD 1.625% 15/01/25	4,08%
PFE 4.65% 19/05/25	3,62%
ETN 4.35% 18/5/28	3,60%
PG 4.35 01/29/29	3,46%
EIB 2.75% 15/8/25	3,19%

**Στατιστικοί Δείκτες**

<b>Τυπική Απόκλιση</b>	2,01%
<b>VaR</b>	1,38%
<b>Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)</b>	5,14%
<b>Διάρκεια (Duration)</b>	1,96

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)