

## 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.

Τα Μεριδιά της σειράς Eurobank DIS διανέμουν μέρισμα όπως ορίζεται στην ενότητα 9 "Πολιτική Διανομής Μεριμάτων" του Ενημερωτικού Δελτίου. Η αποκοπή του μερίσματος θα πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Για το πρώτο έτος, το εκτιμώμενο μέρισμα προβλέπεται να είναι 3,00%.

## Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	300.758.928,17 €
Δείκτης Αναφοράς	100% Euribor 6 month + 50bps
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 διακύμανση και άμεση ρευστότητα.

## Επενδυτική Ανασκόπηση

Η συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ το Μάρτιο σηματοδότησε ότι η κεντρική τράπεζα ετοιμάζεται να προβεί σύντομα σε μείωση των επιτοκίων, εφόσον τα στοιχεία είναι σύμφωνα με τις προσδοκίες. Τα σχόλια της προέδρου Λαγκάρντ έδειξαν προς τον Ιούνιο, λέγοντας ότι "θα ξέρουμε λίγα περισσότερα τον Απρίλιο, αλλά θα ξέρουμε πολύ περισσότερα τον Ιούνιο". Η προσδοκία αυτή ενισχύθηκε και από τις προβλέψεις της ΕΚΤ για τον πληθωρισμό, οι οποίες αναθεωρήθηκαν προς τα κάτω, τροφοδοτώντας τις ελπίδες ότι η νομισματική χαλάρωση μπορεί να ξεκινήσει τον Ιούνιο. Η πρόβλεψη για το δομικό πληθωρισμό για το 2024 μειώθηκε στο 2,6% από 2,7%, ενώ η πρόβλεψη για το 2025 έπεσε στο 2,1% από 2,3% και εκείνη για το 2026 στο 2,0% από 2,1%. Το πιο σημαντικό είναι ότι οι δηλώσεις των μελών της ΕΚΤ που ακολούθησαν αυτές της Λαγκάρντ ήταν ακόμη πιο αισιόδοξες για την προοπτική μείωσης των επιτοκίων ωστόσο από τα μέσα του έτους. Ο διοικητής της Bundesbank Nagel δήλωσε ότι η ΕΚΤ μπορεί να είναι σε θέση να μειώσει τα επιτόκια πριν από τις καλοκαιρινές διακοπές, ενώ ο διοικητής της Τράπεζας της Γαλλίας Villeroy άφησε ανοιχτή την πόρτα για μια μείωση τον Απρίλιο. Παρά την αισιοδοξία αυτή, οι αγορές περιόρισαν τις προσδοκίες τους για μείωση των επιτοκίων σε λιγότερο από 100 μονάδες βάσης για το 2024 από 165 μονάδες βάσης, καθώς η οικονομία έδειξε σημάδια εκτυλισσόμενης ανάκαμψης.

## Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Η απόδοση του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου για το πρώτο τρίμηνο ανήλθε σε 1,68%. Τα βασικά επιτόκια κινήθηκαν κάπως υψηλότερα το πρώτο τρίμηνο με τα ομόλογα να ανασύρουν μέρος των κερδών τους μετά το σημαντικό ράλι στο τέλος του έτους. Ο πληθωρισμός παρέμεινε συγκρατημένος αλλά και πάλι λίγο υψηλότερος από το επιθυμητό, γεγονός που οδήγησε την ΕΚΤ να αναβάλει τις πρώτες της μειώσεις επιτοκίων για αργότερα μέσα στο έτος. Τα spreads των εταιρικών ομολόγων και της ευρωπαϊκής περιφέρειας περιορίστηκαν σημαντικά καθώς αναμένονται μειώσεις επιτοκίων αργότερα μέσα στο έτος, ενώ η ανάπτυξη φαίνεται να επιταχύνεται ιδιαίτερα στην περιφέρεια. Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο διατήρησε τη θέση του σε χαμηλή διάρκεια με μακροχρόνιες εταιρείες υψηλής απόδοσης (κυρίως ελληνικές χρηματοοικονομικές εταιρείες) από τη μία πλευρά και ορισμένα βραχυπρόθεσμα δεκαετή γερμανικά ομόλογα και δεκαετή ιταλικά BTPS από την άλλη. Το υπό αμοιβαίο κεφάλαιο κέρδισε από σχεδόν όλες τις θέσεις του, καθώς τα spreads περιορίστηκαν σημαντικά με τα πιο ριψοκίνδυνα ονόματα να αυξάνονται ακόμη περισσότερο. Οι θέσεις στις Κυπριακές Τράπεζες ήταν τα περιουσιακά στοιχεία με τις καλύτερες επιδόσεις στο χαρτοφυλάκιό μας καθώς η Τράπεζα Κύπρου αναβαθμίστηκε ενώ η Ελληνική Τράπεζα ουσιαστικά εξαγοράστηκε από την Eurobank. Όλες οι ελληνικές αξίες γενικά τα πήγαν καλά μαζί με μια σειρά αναδυόμενων ευρωπαϊκών τραπεζικών ομολόγων. Η θέση short bund μας πήγε επίσης καλά καθώς τα γερμανικά ομόλογα ξεπούλησαν από τα κορυφαία τους τον Δεκέμβριο, ενώ η short BTP θέση μας δεν απέδωσε τόσο καλά, καθώς η σύμφιξη των spreads μετριάστηκε τις απώλειες από την άνοδο των αποδόσεων.

Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Eurobank I	Eurobank DIS	Private Banking	Interamerican (LF)
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ημ/νία Έναρξης	25/8/2008	23/9/2013	19/3/2024	14/10/2014	28/1/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	212.507.255,83	51.624.659,61	2.603.648,64	29.665.601,89	4.357.762,20
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,7653	1,8326	1,7653	1,7650	12,7905
Κωδικός ISIN	LU0385660161	LU0385660245	LU2788414139	LU1102786677	LU0989890131
Κωδικός Bloomberg	EURMMMLX	EURMMCLX	LFDISIN LX	EPBMMCE LX	EURINTA LX
Βαθμός Κινδύνου	5	5	5	5	5
Αξιολόγηση MorningStar	5-star	5-star	-	5-star	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,25%-0,50%	0%	0,25%	0,25%-0,30%**	0%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,50%	0%	0% - 1%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής			Διαφορά Προμ.Διάθεσης		
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς	T+2	T+2	T+2	T+2	T+2

\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

\*\* 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 καταστά: (1) αποτελεί πνευματική ιδιοκτησία της Morningstar, (2) απαγορεύεται η κοπή/οιονότιση τρόπος 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 ελαμβάνεται 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 μην είναι ακριβής.

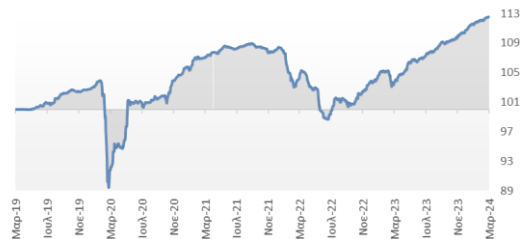
Το παρόν αποτελεί διαφημιστική ανακοίνωση. Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο των Α/Κ και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών πριν προβείτε σε οποιαδήποτε οριστική επενδυτική απόφαση.

**Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων**

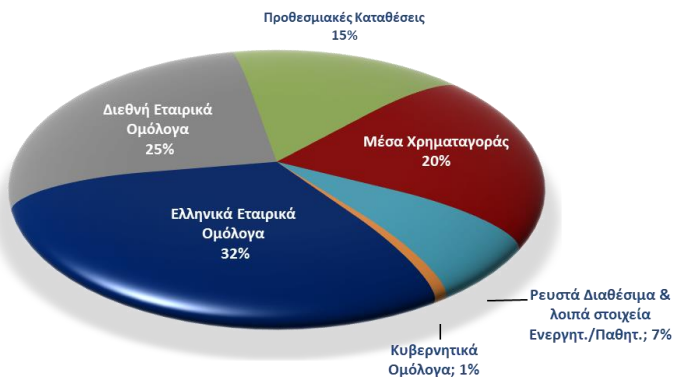
Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
<b>Eurobank</b>	1,68%	8,85%	5,18%	12,55%
<b>Eurobank I</b>	1,78%	9,28%	6,44%	14,80%
<b>Eurobank DIS Private Banking</b>	0,13%	-	-	-
<b>Interamerican</b>	1,74%	9,13%	6,00%	13,99%

**Ετήσιες Αποδόσεις**

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

**Πορεία Α/Κ**

**Διανομή Μεριμάτων Eurobank Dis**
**Ετήσιο Μέρισμα**

**2024** 3,00%

**Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**

**10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις**

PPCGA 4.375% 30/03/26	6,62%
MYTIL 2.5% 01/12/24	4,66%
ALPHA 6,875 06/27/29	4,15%
GTB 0 29/03/24	3,32%
TPEIR 7.25% 13/7/28	3,20%
T DEP 28/03-04/04 3.75% BBVA SA	2,99%
TPEIR 6.75% 05/12/29	2,96%
EUROB 5.875% 28/11/29	2,80%
ISPIM16/11/25	2,34%
ALPHA BANK 13/02/2030	2,29%

**Στατιστικοί Δείκτες**

<b>Τυπική Απόκλιση</b>	1,37%
<b>VaR</b>	0,61%
<b>Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)</b>	4,05%
<b>Διάρκεια (Duration)</b>	0,23

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)