

## 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 χρεόγραφα 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.

## Επενδυτικό Προφίλ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

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.

## Βασικά Χαρακτηριστικά

Νομική Μορφή	UCITS V Λουξεμβούργου
Ενεργητικό	\$77.671.441,03
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	PricewaterhouseCoopers

## Επενδυτική Ανασκόπηση

Παρά την πρόσφατη έγκριση του αμερικανικού νομοσχεδίου τόνωσης, ο πρόεδρος της FED Powell και Co ήταν κατηγορηματικοί και κατέστησαν σαφές ότι ο πληθωρισμός δεν αποτελεί προτεραιότητα και η εστίαση είναι αποκλειστικά στην επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης. Αυτό σήμαινε ότι η FED είναι πρόθυμη να παραμείνει πίσω από την καμπύλη. Αυτή η στάση πολιτικής έγινε εμφανής με την Περίληψη Οικονομικού Σχεδιασμού της FED. Σύμφωνα με το dot plot, ο ενδιάμεσος σχεδιασμός συνεχίζει να προβλέπει την πρώτη αύξηση των επιτοκίων το 2024, αν και υπήρχαν δύο επιπλέον 2 μέλη της FED (σύνολο 7 στα 18) που προβλέπουν αύξηση του επιτοκίου το 2023. Η FED προβλέπει ότι η οικονομία θα επεκταθεί κατά 6,5 % το 2021, μια αναβάθμιση από 4,2% ως αποτέλεσμα του πακέτου τόνωσης, η οποία αναμένεται επίσης να γίνει αισθητή το 2022 με αποτέλεσμα την αύξηση του ΑΕΠ που προβλεπόταν στο 3,3% από τις προβλέψεις 2,2% του Δεκεμβρίου και μέτρια σε 2,2% το 2023. Εν τω μεταξύ, ο πληθωρισμός αναμένεται να κυμαίνεται γύρω στο 2%.

## Στρατηγική Χαρτοφυλακίου

Η απόδοση του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου για το τρίμηνο ήταν -0,86%. Το χαρτοφυλάκιο του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου αποτελείται κυρίως από υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμα εταιρικά και κυβερνητικά χρεόγραφα. Επίσης, οι σημαντικές εισροές επεκτάθηκαν και αυτό το τρίμηνο. Η καμπύλη απόδοσης USD αυξήθηκε πολύ κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου. Χαρακτηριστικά, η απόδοση του 10ετούς Δημοσίου αυξήθηκε από περίπου 0,90% στις αρχές του έτους σε πάνω από 1,70% στα τέλη Μαρτίου. Η διάρκεια του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε ελαφρώς, διατηρώντας την θετική κατανομή του τομέα της αγοράς σε κρατικά ομόλογα σε σύγκριση με τα εταιρικά. Μερικά επιλεκτικά στοιχεία σε μεσοπρόθεσμα αμερικανικά ομόλογα, τοποθετημένα σε απότομες αυξήσεις των αποδόσεων για να επωφεληθούν από μια μερική αντιστροφή σε αυτές τις κινήσεις, δεν απέδωσαν. Τα εταιρικά spread συνεχίζουν να παραμένουν στα προ-πανδημικά επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα βρίσκονται στο χαμηλότερο εύρος που παρατηρήθηκε ποτέ. Μερικά νέα ζητήματα προστέθηκαν μέσω της πρωτογενούς αγοράς, όταν εκτιμήθηκαν ότι προσέφεραν κάποιο ασφάλιστρο σε σύγκριση με τις καμπύλες αποδόσεων των εκδοτών τους.

## Σειρές Μεριδίων

	Eurobank	Private Banking	Eurobank I
Νόμισμα Βάσης	USD	USD	USD
Κωδικός ISIN	LU0273967041	LU1102786594	LU0273966746
Βαθμός Κινδύνου	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Κωδικός Bloomberg	EEMMIPF LX	PBIPUSD LX	EEMFGI LX
Αξιολόγηση MorningStar	-	-	-
Ημ/νία Έναρξης	18-Σεπ-06	10-Δεκ-14	17/1/2014
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	71.976.388,87	2.011.391,90	3.683.660,26
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,2999	1,2999	1,3110
Χαμηλότερη τιμή (12μνηνο)	1,2896	1,2896	1,2930
Υψηλότερη τιμή (12μνηνο)	1,3130	1,3130	1,3207
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		

\* Διαφοροποιείται με βάση το ποσό συμμετοχής

Περισσότερες Πληροφορίες



**Eurobank**  
Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.



[www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)

## Στατιστικοί Δείκτες

Τυπική Απόκλιση	0,70%
VaR	0,47%
WAM/WAL (weighted average life)	806
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	0,51%
Διάρκεια (Duration)	1,94

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.

## Πορεία A/K

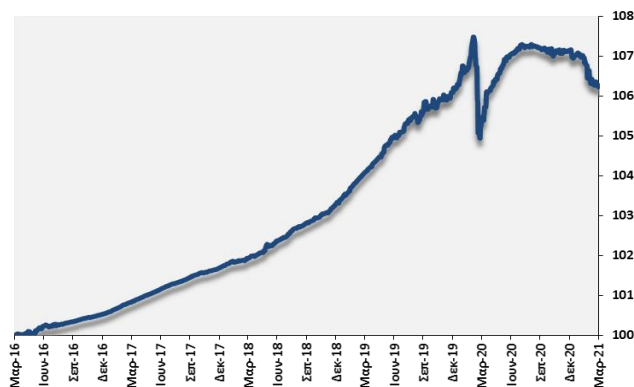
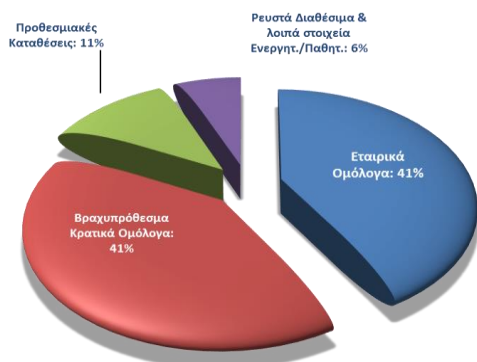
## Σωρευτικές Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	Από Αρχή του Έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-0,86%	+0,76%	+4,23%	+6,24%
Private Banking	-0,86%	+0,76%	+4,23%	+6,25%
Eurobank I	-0,71%	+1,37%	-	-

## Ετήσιες Αποδόσεις ανά Σειρά Μεριδίων

Σειρές Μεριδίων	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Eurobank	+1,00%	+2,71%	+1,58%	+1,15%	+0,79%	+0,09%	+1,22%	+2,13%	+3,15%
Private Banking	+1,01%	+2,71%	+1,58%	+1,15%	+0,79%	+0,07%	-	-	-
Eurobank I	+1,61%	+7,82%	-	-	-	-	+0,06%	-	-

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου



## Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις

US TREASURY 30/9/23	7,76%
T 0.125% 30/6/22	4,62%
AGFRNC FRN 17/12/21	4,23%
T 0.625% 15/8/30	3,70%
T 2.5% 31/01/2025	3,56%
ITALY 1.25% 17/2/26	3,23%
US TREASURY 15/05/2022	2,69%
NIB 0.125% 8/8/22	2,64%
T 0.375% 31/1/26	2,60%
T 0.125% 15/1/24	1,97%

## 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

Website : www.eurobankam.gr

www.eurobank.gr

Ή καλύτερα το Europhone Banking +30 210 95 55 000