

**Επενδυτικός Σκοπός**

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο ή φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Η έκθεση του χαρτοφυλακίου του σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, γενικά, θα ξεπερνά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Υπο - Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, σε μέσα χρηματαγοράς, σε ελληνικά και άλλων ευρωπαϊκών χωρών τραπεζικά καθώς και εταιρικά χρεόγραφα μεγάλων επιχειρήσεων. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του. Ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα Μερίδια της σειράς Eurobank DIS διανέμουν μέρισμα όπως ορίζεται στην ενότητα 9 <<Πολιτική Διανομής Μερισμάτων>> του Ενημερωτικού Δελτίου. Η αποκοπή του μερίσματος θα πραγματοποιείται την τελευταία εβδομάδα του έτους. Η μερισματική πολιτική θα επαναπροσδιορίζεται σε ετήσια βάση. Για το 2022, το μέρισμα θα είναι 0,5% . Η ημερομηνία αποκοπής του νέου μερίσματος θα είναι η 20η Δεκεμβρίου του 2022 και η ημερομηνία πληρωμής η 23η Δεκεμβρίου 2022.

**Επενδυτική Ανασκόπηση**

Το τέταρτο τρίμηνο χαρακτηρίζεται από αυξημένη μεταβλητότητα, καθώς η πτωτική τάση των ελληνικών κρατικών ομολόγων κορυφώθηκε τον Οκτώβριο και η αντιστροφή κέρδιζε έδαφος τον Νοέμβριο. Από το υψηλό του 5,08%, υψηλό 5ετίας, η απόδοση του 10ετούς ελληνικού κρατικού ομολόγου διαπραγματεύτηκε στο χαμηλό του 3,71% κατά την πρώτη εβδομάδα του Δεκεμβρίου. Το spread σε σχέση με το γερμανικό ομόλογο μειώθηκε επίσης από 279 μονάδες βάσης σε χαμηλό 10 μηνών στις 188 μονάδες βάσης. Η ευνοϊκή δράση των τιμών ευθυγραμμίστηκε με τη γενική αυξημένη ανοχή για τοποθετήσεις σε επενδύσεις με ρίσκο εν μέσω ενδείξεων ότι οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της FED, θα μειώσουν τον ύψος αυξήσεων των επιτοκίων από τον Δεκέμβριο. Η μετατόπιση αυτή παρείχε την εντύπωση ότι οι κεντρικές τράπεζες βρίσκονταν κοντά στην κορύφωση του hawkishness. Τα ομόλογα μείωσαν τα κέρδη τους τον Δεκέμβριο, καθώς τα οικονομικά στοιχεία ήταν καλύτερα του αναμενόμενου και καθώς η ΕΚΤ βγήκε από τη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου του Δεκεμβρίου αυξάνοντας το επιτόκιο κατά 50μβ και πολύ πιο "hawkish" από το αναμενόμενο, τονίζοντας την πρόθεσή της να αυξήσει σημαντικά τα επιτόκια με σταθερό ρυθμό και περιγράφοντας το πρόγραμμα QT. Η απόδοση του ελληνικού 10ετούς κατάφερε να κλείσει το 4ο τρίμηνο με κέρδη και με την απόδοση να κλείνει στο 4,59%. Συνολικά, για το τρίμηνο το spread μειώθηκε κατά περίπου 50 μ.β. στις 200 μ.β. για το τρίμηνο, καθώς τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν έναντι των ομολόγων κύριων αγορών.

**Στρατηγική Χαρτοφυλακίου**

Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο παρέμεινε υπο-επενδυμένο σε ΟΕΔ σε σχέση με τα εταιρικά ομόλογα, ενώ παράλληλα διατήρησε χαμηλότερες διάρκειες σε σχέση με τη συνολική αγορά. Η απόδοση του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου για το Q42022 είναι 2,66%. Το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο μείωσε θέσεις σε 4ετη ομόλογα, που εμπλουτίστηκαν σε σχέση με την υπόλοιπη καμπύλη, διατηρώντας παράλληλα τις υπόλοιπες θέσεις. Ευκαιρικά, το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο μείωσε τη διάρκεια μέσω συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα του Q4, όταν οι αποδόσεις του Γερμανικού 10-ετούς ομολόγου έπεσαν κάτω από 1,90% για σύντομη περίοδο.

**Βασικά Χαρακτηριστικά**

<b>Νομική Μορφή</b>	UCITS V Λουξεμβούργου
<b>Ενεργητικό</b>	21.674.946,27 €
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	BofA ML Greece Government All Maturities
<b>Ρευστότητα</b>	Καθημερινά
<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

**Επενδυτικό Προφίλ**

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη κυρίως μέσα από τοποθετήσεις σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Σειρές Μεριδίων	Eurobank	Eurobank DIS	Eurobank I	Private Banking	Private Banking DIS
Νόμισμα Βάσης	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ημ/νία Έναρξης	23/3/2009	17/2/2020	19/9/2012	14/10/2014	22/4/2015
Ενεργητικό (νόμισμα σειράς)	13.190.214,86	708.049,73	4.380.753,67	1.882.882,61	1.513.045,40
Καθαρή τιμή μεριδίου	32,1122	31,4767	36,1372	32,1105	24,7627
Κωδικός ISIN	LU0420076928	LU1195533184	LU0420077579	LU1102786834	LU1195533267
Κωδικός Bloomberg	LFGBBDR LX	LFGBBRD LX	LFGBBDI LX	EPBGGBE LX	EPBGDDI LX
Βαθμός Κινδύνου	5	5	5	5	5
Αξιολόγηση MorningStar	-	-	-	-	-
Προμήθεια Διάθεσης	0,35%-0,75%	0,75%	0%	0,75%-1%*	0,75%-1%*
Προμήθεια Εξαγοράς	0%-0,75%**	0%-1%	0%	0%	0%
Προμήθεια Μετατροπής					
Καταβολή Αξίας Εξαγοράς					
				Διαφορά προμ. Διάθεσης	
					T+3

\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

\*\* Διαφοροποιείται με βάση τη χρονική περίοδο επένδυσης

**Σωρευτικές Αποδόσεις Ανά Σειρά Μεριδίων**

Σειρές Μεριδίων	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Eurobank	-15,31%	-9,53%	18,28%
Eurobank DIS	-15,81%	-16,20%*	-
Eurobank I	-14,50%	-6,59%	25,12%
Private Banking	-15,31%	-9,53%	18,29%
Private Banking DIS	-15,75%	-12,18%	6,49%

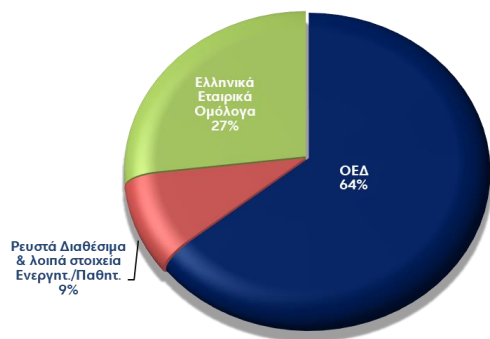
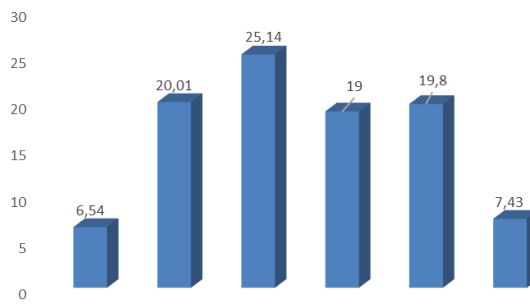
\*Από ημερομηνία έναρξης

**Διανομή Μερισμάτων: Private Banking DIS**

	Ετήσιο Μέρισμα	1ο Τρίμηνο	2ο Τρίμηνο	3ο Τρίμηνο	4ο Τρίμηνο
2022	0,50%	€ 0.0413	€ 0.0345	€ 0.0320	€0,0272
2021	0,50%	€ 0.0412	€ 0.0379	€ 0.0387	€ 0.0342
2020	2%	€ 0.4210	€ 0.1425	€ 0.1498	€ 0.1380
2019	4% για το 1ο Τρίμηνο & 3,5% για το 2ο,3ο&4ο	€ 0.2160	€ 0.2068	€ 0.2380	€ 0.2556
2018	4%	€ 0.2319	€ 0.2308	€ 0.2320	€ 0.2230
2017	5%	€ 0.2244	€ 0.2270	€ 0.2496	€ 0.2448
2016	5%	€ 0.2077	€ 0.2049	€ 0.2139	€ 0.2088

**Ετήσιες Αποδόσεις**

Σειρές Μεριδίων	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Eurobank	-15,31%	-3,02%	10,15%	31,79%	-0,79%	36,88%	12,29%	20,25%	-2,57%	43,28%
Eurobank DIS	-15,81%	-3,52%	3,16%	-	-	-	-	-	-	-
Eurobank I	-14,50%	-2,09%	11,58%	33,39%	0,42%	38,54%	13,65%	21,84%	-1,28%	44,71%
Private Banking	-15,31%	-3,02%	10,15%	31,80%	-0,79%	36,88%	12,28%	20,25%	-	-
Private Banking DIS	-15,75%	-3,51%	8,03%	27,35%	-4,78%	30,59%	6,87%	-	-	-

**Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**

**Διάρθρωση Ομολογιακών Εκδόσεων (Λήξεις)**

**Στατιστικός Δείκτης**

Τυπική Απόκλιση	7,48%
VaR	5,74%
Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity)	5,38%
Διάρκεια (έτη)	4,83

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)

**10 Μεγαλύτερες Τοποθετήσεις**

GGB 12/03/2029	9,77%
GGB 1.5% 18/6/30	8,84%
GGB 0.8% 18/6/31	8,01%
GGB 1.75% 18/6/32	6,55%
GGB 30/01/2028	5,44%
GGB 0% 12/2/26	4,93%
GGB 30/01/2033	4,92%
GGB 01.8% 04/02/35	4,73%
ETEGA 08/10/26 CORP	4,43%
PIRAEUS 26/06/2029	3,61%

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