

TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Μηνιαία Έκθεση: 29 Σεπτεμβρίου 2023

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για το προτεινόμενο χρονικό διάστημα των 5 ετών.

Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να προσφέρει στον μεριδιούχο κυρίως εισόδημα και δευτερευόντως υπεραξία, επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα των αναπτυγμένων χωρών σε ευρώ, σε διαθέσιμα, και σε μικρότερο βαθμό (όχι περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του) σε επιλεγμένες μετοχικές αξίες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχειριστική πολιτική και σκοπός του είναι να προσφέρει στους επενδυτές μακροχρόνια ανάπτυξη κεφαλαίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε ευρώ, που εκδίδονται από χώρες-μέλη της Ε.Ε., οργανισμούς, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να μεγιστοποιεί τη συνολική απόδοση και δεν ακολουθεί συγκεκριμένο δείκτη αναφοράς. Η επενδυτική ομάδα βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση για να δημιουργήσει επενδυτικές αξίες, αλλά επίσης παρακολουθεί τις βραχυπρόθεσμες κινήσεις της αγοράς αναθεωρώντας τακτικά τη σχέση απόδοσης-κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 30.848
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 8.4774
Συγκρότηση:	1/6/1992
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 239/18-05-1992
Δείκτης αναφοράς:	Μεικτός
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000088002
Bloomberg Ticker:	HSBCIGB GA
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής	€ 1,500
Προμήθεια: Διάθεσης έως 0.30%**	
Προμήθεια: Εξαγοράς 0%	
Αμοιβή Διαχείρισης: έως 1.25%	

* Προμήθειες διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με τον επίσημο τιμοκατάλογο προμηθειών που έχει αναρτηθεί στο www.triton-am.com

Αποδόσεις	Στις 29/9/2023	Ημερολογιακό έτος				
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	3.08%	3.32%	-2.97%	-6.51%	3.72%	-

LBEATREU Index	0.59%	-0.63%	-	-	-	-
----------------	-------	--------	---	---	---	---

Διαφορά	2.49%	3.95%	-	-	-	-
---------	-------	-------	---	---	---	---

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	3.32%	-1.00%	1.37%	-	-

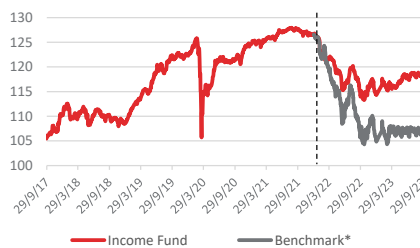
LBEATREU Index	-0.63%	-	-	-	-
----------------	--------	---	---	---	---

Διαφορά	3.95%	-	-	-	-
---------	-------	---	---	---	---

Σημειώσεις: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από TRITON Α/Κ Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών σε TRITON Α/Κ Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 305/8.11.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. 2. Από την 01/01/2022 χρησιμοποιείται ο νέος δείκτης αναφοράς LBEATREU Index. 3. Μέχρι τη χρήση του 2021, ο Δείκτης Αναφοράς ήταν το Euribor 12μήνου προσαυξημένο κατά 0,50% σε ετήσια βάση. 4. Οι αποδόσεις στις 29/09/2023 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ

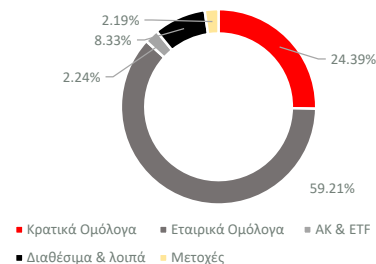


* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 το αμοιβαίο έχει νέο μεικτό δείκτη αναφοράς.

Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

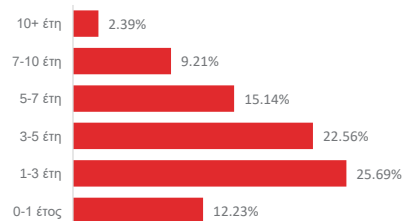
Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%)	3.21
Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)	3.67
Τροποποιημένη Διάρκεια	2.61
Τοκομερίδια (%)	2.08
Απόδοση στη Λήξη (%)	5.13

Κατανομή Ενεργητικού

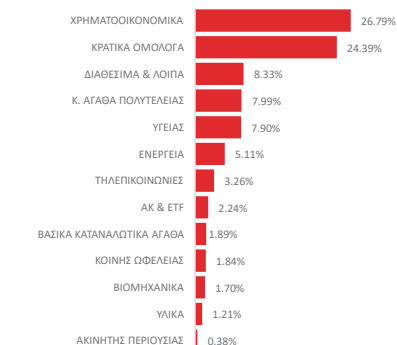


■ Κρατικά Ομόλογα ■ Εταιρικά Ομόλογα ■ AK & ETF ■ Διαθέσιμα & λοιπά ■ Μετοχές

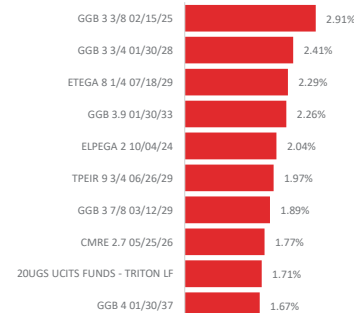
Κατανομή με βάση την Ωρίμανση



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



ΠΑΡΑΓΩΓΑ	4.06%
----------	-------

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Μεταβλητή Αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς της ίδιας χρονικής περιόδου.

Από 01/01/2022 η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1/1/2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διαχειριστής Διαχειριστής
Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ
Αρ. Αδείας ΕΚ 76/26.3.1991
www.triton-am.com

Θεματοφύλακας
Τράπεζα Eurobank AE

Σημεία Διάθεσης
Στα γραφεία μας:
Βαλαωρίτου 15, Αθήνα, 10671
Τηλ.: +30 216 500 1800
Fax: +30 210 364 3855
Email: info@triton-am.com
τους αντιπροσώπους και
τους διαμεσολαβητές μας.



Η TRITON είναι συμβαλλόμενο μέλος του διεθνούς δικτύου επενδυτών Principles for Responsible Investment που υποστηρίζονται από τα Ηνωμένα Έθνη - μια διεθνής πρωτοβουλία όπου οι επενδυτές μπορούν να συνεργαστούν, να κατανοήσουν και να διαχειριστούν περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στις επενδυτικές τους αποφάσεις και τις πρακτικές ιδιοκτησίας.

www.unpri.org

Σχόλιο Διαχειριστή

Οι αγορές κινήθηκαν έντονα πτωτικά τον Σεπτέμβριο. Η απόδοση του 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ αυξήθηκε κατά 130 μονάδες βάσης για να φτάσει στο υψηλό του έτους στις 27 Σεπτεμβρίου. Τους τελευταίους 3 μήνες η καμπύλη απόδοσης των US 2s10s συνέχισε να αυξάνεται με έναν από τους ταχύτερους ρυθμούς της τελευταίας δεκαετίας, φέρνοντας το επιτόκιο US10Y σε υψηλό 16 ετών στο 4,7%. Απότομη θετική μετατόπιση του μακρινού μέρους της καμπύλης απόδοσης καταγράφηκε στις περισσότερες αγορές ομολόγων, και οφείλεται κυρίως στην υψηλότερη ανατιμολόγηση των μακροπρόθεσμων πραγματικών επιτοκίων, καθώς οι αγορές επαναπροσδιόρισαν τον κίνδυνο ύφεσης και επανεκτίμησαν τα δίκαια επίπεδα των αποδόσεων των μακροπρόθεσμων ομολόγων. Η ΕΚΤ αύξησε το επιτόκιο καταθέσεων στο 4% τον Σεπτέμβριο και έδειξε ότι το κόστος δανεισμού είναι αρκετά υψηλό ώστε να επαναφέρει τον πληθωρισμό στον στόχο. Έτσι, μάλλον έχει τελειώσει η αύξηση των επιτοκίων. Αντίθετα, η Fed αναθεώρησε προς τα πάνω τις προβλέψεις της για τα επιτόκια για το 2024 και το 2025 και οι προβλέψεις της υποδηλώνουν ότι υπάρχει μια ακόμη αύξηση στην ατζέντα. Το σταθμισμένο με το ΑΕΠ επιτόκιο της παγκόσμιας κεντρικής τράπεζας βρίσκεται στο υψηλότερο επίπεδο του 6,6% το τρίτο τρίμηνο του 23, δυτλάσιο από το 3,3% που παρατηρήθηκε το 2019, πριν από την έναρξη της πανδημίας. Από την άλλη πλευρά, τα πιστωτικά περιθώρια ήταν ιδιαίτερα ανθεκτικά παρά την άνοδο των πραγματικών αποδόσεων, κάτι που δεν είναι ασυνήθιστο όταν οι προσδοκίες της αγοράς για τον πληθωρισμό, όπως αποτυπώνονται στο 10 ετές ομόλογο συνδεδεμένο με τον πληθωρισμό (TIPS), δεν κινείται χαμηλότερα παράλληλα με την αύξηση των πραγματικών επιτοκίων. Ως αποτέλεσμα, οι μετοχές έχουν γίνει πιο ευαίσθητες στα πραγματικά επιτόκια σε σχέση με την αγορά των USD HY, ακόμη και σε όρους συνολικής απόδοσης. Τα εταιρικά πιστωτικά spread δεν δείχνουν ακόμη πανικό στην αγορά εταιρικών ομολόγων. Τα spreads του EUR HY υποχώρησαν περισσότερο μεταξύ των ομολόγων πιστοληπτικής διαβάθμισης σε USD και EUR. Ιστορικά, μετά από μια απότομη κίνηση, οι υψηλότερες αποδόσεις των ΗΠΑ αντίστασαν εν μέρει την πορεία τους τους επόμενους μήνες. Η άνοδος των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρέχει μεγαλύτερη αποζημίωση στους επενδυτές που είναι πρόθυμοι να αναλάβουν τον κίνδυνο διάρκειας. Η θεμελιώδης εύλογη αξία των κρατικών ομολόγων συνδέεται με την αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ η οποία τα τελευταία δέκα χρόνια ανερχόταν σε 5% κατά μέσο όρο. Από το 2001, οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων δεν έφτασαν ποτέ στην εύλογη αξία. Το TRITON Income Fund σημείωσε θετική απόδοση 3,08% από την αρχή του χρόνου, έναντι +0,59% του δείκτη αναφοράς του, BLP Euro Aggregate Index.

Βασικοί Κίνδυνοι

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε επενδυτικούς κινδύνους και άλλους σχετικούς κινδύνους από τη διαχείριση και τους τίτλους που χρησιμοποιεί για την επίτευξη του στόχου του. Ο πίνακας στα δεξιά εξηγεί πώς αυτοί οι κίνδυνοι σχετίζονται μεταξύ τους και τα αποτελέσματα για τον Μέτοχο που θα μπορούσαν να επηρεάσουν μια επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.



Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να διαβάσουν τις Περιγραφές των Κινδύνων στο Ενημερωτικό Δελτίο για μια πλήρη περιγραφή κάθε κινδύνου.

Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνοι από τη διαχείριση και τους τίτλους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Επιτοκιακός Κίνδυνος	Κίνδυνος Αγοράς	Πιστωτικός Κίνδυνος	Παράγωγα (Μόχλευση)
Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί πτώση στις αξίες των ομολόγων.	Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε συνθήκες διακυμάνσεις της αγοράς και στους κινδύνους που συνδέονται με την επένδυση σε αγορές τίτλων. Η αξία της επένδυσής σας και το εισόδημα από αυτήν μπορεί να επηρεαστεί από οικονομικούς και πολιτικούς παράγοντες, καθώς και από ειδικούς παράγοντες του κλάδου ή της εταιρείας.	Είναι η πιθανότητα μικρής απόδοσης από το επιτοκιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσής λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.	Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολύπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου οφείλεται στο γεγονός ότι μια μικρή κίνηση της τιμής του υποκείμενου τίτλου, δείκτη, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική κίνηση της τιμής του παράγωγου μέσου.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Copyright© Εκδόθηκε από την TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ (ΓΕΜΗ: 832401000), 29 Σεπτεμβρίου 2023. ΜΕ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΑΝΤΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ. Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαράχθει ή να αποθηκευθεί σε σύστημα, από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί ή να διαβιβασθεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφωνητής ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρείας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Το παρόν έντυπο έχει αποκλειστικούς και μόνο ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν παρέχει, περιέχει ή συνιστά σε καμία περίπτωση επενδυτική συμβουλή ή σύσταση ή προτροπή για αγορά προς οποιονδήποτε ως προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν και να διαβάζουν το Ενημερωτικό Δελτίο των ΟΣΕΚΑ και τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΔΙ) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.