

Μηνιαία Έκθεση: 30 Σεπτεμβρίου 2024

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου

Χαμηλότερος κίνδυνος → Υψηλότερος κίνδυνος

1 2 3 4 **5** 6 7

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

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές την δυνατότητα επίτευξης κερδών από υπεραξίες και μερισματικές αποδόσεις επενδύοντας κυρίως σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχειριστική πολιτική έναντι του δείκτη αναφοράς και σκοπός του είναι να προσφέρει στους επενδυτές μακροχρόνια ανάπτυξη κεφαλαίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε επιλεγμένες μετοχές εταιριών εισηγμένων κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών που παρουσιάζουν μακροπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης, ικανοποιώντας τα θεμελιώδη κριτήρια της bottom-up προσέγγισης. Παράλληλα, επιδιώκει οφέλη από τις βραχυπρόθεσμες τάσεις της αγοράς.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 93.694
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 75.2615
Συγκρότηση:	5/8/1991
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 679/08-08-1991
Δείκτης αναφοράς:	Γενικός Δείκτης Χ.Α.
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000087004
Bloomberg Ticker:	HSBCGGE GA
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής:	€ 1,500
Προμήθεια: Διάθεση έως 0.50%**	
Προμήθεια: Εξαγοράς 0%	
Αμοιβή Διαχείρισης: έως 2.25%	

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

Μεταβλητή Αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη Γ.Δ.Χ.Α. 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.

Αποδόσεις

Σωρευτικές Αποδόσεις (%)

	ΥΤΔ	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη *
TRITON Αναπτυξιακό	12.90%	21.79%	78.27%	154.72%	117.34%	3799.98%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	12.28%	20.06%	67.78%	110.85%	11.22%	30.15%
Διαφορά	0.62%	1.73%	10.49%	43.87%	106.12%	3769.83%

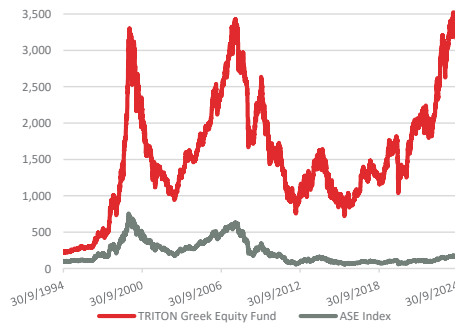
* Η σωρευτική απόδοση που υπολογίζεται από τη συγκρότηση του Α/Κ περιλαμβάνει την επανεπένδυση μερισμάτων για τις περιόδους 1992, 1993, 1994. Οι αποδόσεις στις 30/09/2024 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)

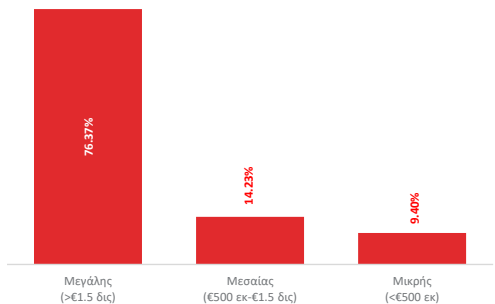
	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
TRITON Αναπτυξιακό	21.45%	20.56%	8.07%	11.96%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	16.92%	16.09%	1.07%	0.82%
Διαφορά	4.53%	4.47%	7.00%	11.14%

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

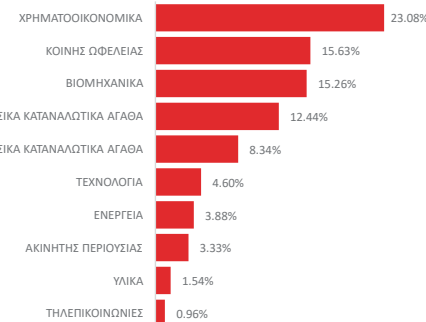
Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



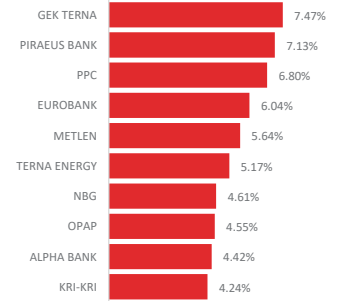
Κατανομή Κεφαλοποίησης



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



ΠΑΡΑΓΩΓΑ 15.25%

Σχόλιο Διαχειριστή

Στις 30/9/2024, ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε θετική απόδοση +12.28% (ΥΤΔ), ενώ ο δείκτης FTSE Banks υπεραπέδωσε, φτάνοντας το +17.9% για την ίδια περίοδο. Η αγορά ακολουθεί την θετική τάση των ευρωπαϊκών αγορών, αναμένοντας τις νέες μειώσεις επιτοκίων από την ΕΚΤ και διανύοντας περίοδο συσσώρευσης μετά από το ράλι δύο ετών. Βλέπουμε αυτές τις κινήσεις των τιμών ως μια υγιή μεταβατική φάση, κατά την οποία οι πρώτοι επενδυτές της περιόδου 2018-2023 μειώνουν τις θέσεις τους, ενώ οι νέοι μακροπρόθεσμοι επενδυτές χτίζουν θέσεις, μετά την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας. Η ελληνική αγορά μετοχών παραμένει ελκυστική με δείκτη P/E 7,5x για τα κέρδη του 2024, ενώ διαπραγματεύεται χαμηλότερα από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο (~15x). Τα εισερχόμενα δεδομένα υποστηρίζουν την εκτίμηση ανάπτυξης 2,3-2,5% για το 2024, καθώς και τη δημοσιονομική υπεραπόδοση όσον αφορά το πρωτογενές πλεόνασμα, το οποίο έφτασε τα 7,5 δισ. ευρώ για την περίοδο Ιανουαρίου-Αυγούστου 2024, έναντι στόχου 3,3 δισ. ευρώ. Παράλληλα, η σταθερή οικονομική ανάκαμψη και τα μέτρα κατά της φοροδιαφυγής ενίσχυσαν την είσπραξη φόρων. Επιπλέον, οι πρόσφατες αναβαθμίσεις πιστοληπτικής ικανότητας οδήγησαν σε περαιτέρω συμπίεση των spreads μεταξύ ελληνικών ομολόγων (GGB) και Bund, φτάνοντας τις 100 μονάδες βάσης, σχεδόν επιστρέφοντας στα προ κρίσεως επίπεδα. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε θετική απόδοση +12,28% για την εννεάμηνη περίοδο, ενώ το Triton Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού κατέγραψε απόδοση +12,90%, υπεραποδίδοντας κατά 0,62 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με τον δείκτη του.

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

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

Θεματοφύλακας
Τράπεζα Eurobank ΑΕ

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

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

Κίνδυνος Αγοράς	Κίνδυνος Γεωγραφικής Εστίασης	Κίνδυνος Ρευστότητας	Παράγωγα (Μόχλευση)
Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε συνήθεις 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.	Η επένδυση φέρει περισσότερο κίνδυνο από ένα παγκοσμίως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο λόγω της γεωγραφικής της εστίασης σε Ελληνικές μετοχές.	Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.	Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολυπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου οφείλεται στο γεγονός ότι μια μικρή κίνηση της τιμής του υποκείμενου τίτλου, δέκτη, 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), 30 Σεπτεμβρίου 2024. ΜΕ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΑΝΤΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ. Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή να αποθηκευθεί σε σύστημα, από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί ή να διαβιβασθεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρείας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Το παρόν έντυπο έχει αποκλειστικώς 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 (PRIIPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.