

Τριμηνιαία Έκθεση: 31 Μαρτίου 2025

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου

Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για το προτεινόμενο χρονικό διάστημα των 3 ετών.

Επενδυτικός Σκοπός

Το αμοιβαίο κεφάλαιο TRITON Μικτό στοχεύει στην επίτευξη θετικών αποδόσεων σε μακροχρόνιο ορίζοντα. Η διαχείριση στηρίζεται στην αποτελεσματική κατανομή του χαρτοφυλακίου (multi-asset allocation), ενώ οι επενδυτικές επιλογές δεν εξαρτώνται από συσχέτιση με δείκτες αναφοράς. Το αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχειριστική πολιτική έναντι του δείκτη αγοράς και σκοπός του είναι να προσφέρει στους επενδυτές μακροχρόνια ανάπτυξη κεφαλαίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Επενδύει σε μετοχές, ομολογίες, διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα μέσω μιας ευέλικτης στρατηγικής.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 29.025
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 11.4947
Συγκρότηση:	30/9/1994
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 675/08-09-1994
Δείκτης αναφοράς:	Blended Index
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000090008
Bloomberg Ticker:	HSBCGRB 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

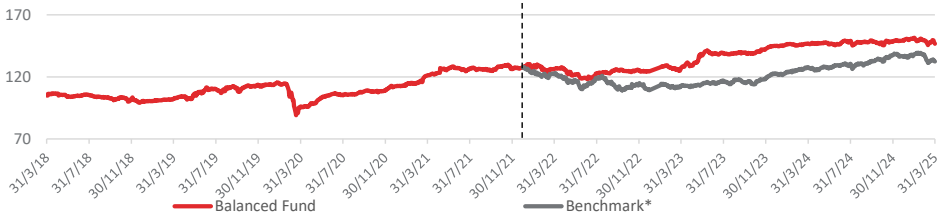
Αποδόσεις	Στις 31/3/2025			Ημερολογιακό έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	ΥΤD	1 Έτος	3 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
TRITON Balanced Fund	-1.88%	-0.17%	16.16%	17.34%	31.64%	56.11%
Composite Index	-2.86%	3.64%	8.45%	-	-	-
Διαφορά	0.98%	-3.81%	7.71%	-	-	-
Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη	

TRITON Balanced Fund	-0.17%	5.12%	8.81%	4.31%	-	
Composite Index	3.64%	2.74%	-	-	-	
Διαφορά	-3.81%	2.38%	-	-	-	

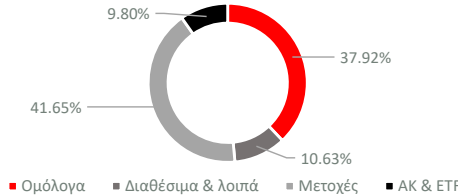
Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022, το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί νέο δείκτη αναφοράς. Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στο PRIIPS KID. Οι αποδόσεις στις 31/03/2025 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

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

Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



Κατανομή Ενεργητικού



Νομισματική Κατανομή

EUR	63.96%
USD	17.72%
GBP	3.24%
CHF	3.16%
DKK	1.30%

Κύριες Θέσεις σε Ομόλογα

ELPEGA 4 1/4 07/24/29	4.60%
TPEIR 6 3/4 12/05/29	3.06%
ALPHA 7 1/2 06/16/27	2.90%
EUROB 2 05/05/27	2.72%
ALPHA 6 09/13/34	2.20%

Κύριες Θέσεις σε Μετοχές

ATHENS INTERNATIONAL...	5.69%
TESLA	3.05%
ADVANCED MICRO DEVICES	2.78%
GEK TERNA S.A.	2.24%
META PLATFORMS INC	2.20%

ΠΑΡΑΓΩΓΑ 11.79%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από σημαντική μεταβλητότητα στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, επηρεασμένο σε μεγάλο βαθμό από τις εμπορικές πολιτικές και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Η αναγγελία του πλάνου επαναφοράς εκτεταμένων δασμών από τον Πρόεδρο Τραμπ προκάλεσε αναστάτωση στις αγορές. Ο δείκτης S&P 500 σημείωσε πτώση περίπου 4,6%, τη χειρότερη τριμηνιαία επίδοση από το 2022. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) διατήρησε επιφυλακτική στάση, κρατώντας τα επιτόκια σε υψηλά επίπεδα για μεγαλύτερο διάστημα λόγω επίμονου πληθωρισμού. Την ίδια στιγμή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και η Τράπεζα της Ιαπωνίας (BoJ) υπέδειξαν πιθανή χαλάρωση, αντανakλώντας τις ασθενέστερες προοπτικές ανάπτυξης. Στην Ευρώπη, οι δείκτες FTSE 100 και Stoxx 600 κατέγραψαν κέρδη της τάξης του 3–5%, επωφελούμενοι από τις αυξημένες δαπάνες για άμυνα και τις προσδοκίες νομισματικής στήριξης από την ΕΚΤ. Οι φθηνότερες αποτιμήσεις και η ενισχυμένη δημοσιονομική στήριξη ενίσχυσαν τη μεταφορά κεφαλαίων προς ευρωπαϊκά περιουσιακά στοιχεία. Στην Κίνα, ο δείκτης Hang Seng ενισχύθηκε κατά 7% και ο Shanghai Composite κατά 5%. Στην αγορά ομολόγων, η ισχυρή ζήτηση για ασφαλή καταφύγια οδήγησε σε άνοδο των μακροπρόθεσμων τίτλων. Η απόδοση του 10ετούς αμερικανικού ομολόγου υποχώρησε από το 4,25% στο 3,9%, προσφέροντας συνολική απόδοση περίπου 2,9% στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια. Ο χρυσός κατέγραψε νέο ιστορικό υψηλό, λόγω του αντισταθμιστικού του ρόλου έναντι του πληθωρισμού και των γεωπολιτικών εντάσεων. Το πετρέλαιο υποχώρησε στα 58\$/βαρέλι, αντανakλώντας τη μείωση της παγκόσμιας ζήτησης, ιδιαίτερα από την Κίνα. Το TRITON Μικτό Α/Κ κατέγραψε απόδοση -1,88% στο τέλος του πρώτου τριμήνου, υπεραποδίδοντας του δείκτη κατά 0,98%.

Μεταβλητή Αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη Blended Index 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 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

Πιστωτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Ρευστότητας	Κίνδυνος Αντισ/νου	Παράγωγα (Μόχλευση)
Είναι η πιθανότητα μικρής απόδοσης από το επιτοκιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσης λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.	Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπροσθοσκοπία ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.	Ο κίνδυνος να μην εκπληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση υποχρέωσης.	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), 31 Μαρτίου 2025. 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 εταιρίας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Το παρόν έντυπο έχει αποκλειστικός 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 Επενδυτές PRIIPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.