

Τριμηνιαία Έκθεση: 31 Μαρτίου 2025

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.):	€ 36.668
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 9.2406
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 31/3/2025			Ημερολογιακό έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη

TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	-0.56%	2.24%	5.45%	2.02%	5.64%	-
--	--------	-------	-------	-------	-------	---

LBEATREU Index	-0.90%	2.05%	-4.53%	-	-	-
----------------	--------	-------	--------	---	---	---

Διαφορά	0.34%	0.19%	9.97%	-	-	-
---------	-------	-------	-------	---	---	---

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
-------------------------------	--------	-------	-------	--------	----------------

TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	2.24%	1.78%	2.24%	-	-
--	-------	-------	-------	---	---

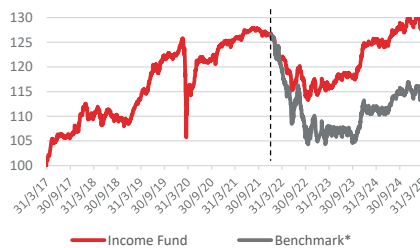
LBEATREU Index	2.05%	-1.53%	-	-	-
----------------	-------	--------	---	---	---

Διαφορά	0.19%	3.32%	-	-	-
---------	-------	-------	---	---	---

Σημειώσεις: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από TRITON A/K Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών σε TRITON A/K 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 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 A/K

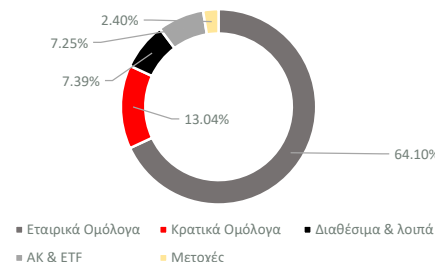


* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει νέο μεικτό δείκτη αναφοράς.

Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%)	3.68
Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)	5.00
Τροποποιημένη Διάρκεια	3.41
Τοκομερίδια (%)	2.33
Απόδοση στη Λήξη (%)	6.31

Κατανομή Ενεργητικού



Κατανομή με βάση την Ωρίμανση

10+ έτη	6.96%
7-10 έτη	11.15%
5-7 έτη	14.04%
3-5 έτη	23.78%
1-3 έτη	16.18%
0-1 έτος	10.85%

Κλαδική Κατανομή

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ	28.25%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ & ΛΟΙΠΑ	10.42%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ	10.15%
Κ. ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ	9.55%
ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	5.33%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ	4.05%
ΥΓΕΙΑΣ	3.82%
ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ	3.70%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	0.54%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ	0.31%

Κύριες Θέσεις

PPCGA 4 5/8 10/31/31	3.30%
TPEIR 7 1/4 04/17/34	2.41%
ISPIM 4 05/19/26	2.21%
20UGS UCITS FUNDS - TRITON LF	2.17%
MTNA 3 1/2 12/13/31	2.13%
SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC	2.13%
ELPEGA 4 1/4 07/24/29	1.83%
GEKTER 3.95 04/04/25	1.79%
ALPHA 6 09/13/34	1.74%
EUROB 4 7/8 04/30/31	1.73%

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	23.50%
----------	--------

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

Η ορκωμοσία του Ντόναλντ Τραμπ ως προέδρου των ΗΠΑ και η επακόλουθη πολιτική αβεβαιότητα επικάπησαν το πρώτο τρίμηνο του 2025. Οι ανακοινώσεις δασμών ήταν σχεδόν καθημερινές και οι επιπτώσεις άμεσες. Ο δυνητικός οικονομικός αντίκτυπος και η ασάφεια σχετικά με το αποτέλεσμα των πολλών εμπορικών αναθεωρήσεων επηρέασαν σε μεγάλο βαθμό το κλίμα. Ήταν η εμπιστοσύνη στην οικονομία των ΗΠΑ που επηρεάστηκε περισσότερο. Μέχρι το τέλος του τριμήνου, οι εκτιμήσεις προέβλεπαν αρνητικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ για το πρώτο τρίμηνο στις ΗΠΑ, ενώ οι προσδοκίες για τις τιμές αυξήθηκαν, πυροδοτώντας ανησυχίες για στασιμοπληθωρισμό. Η αισιοδοξία, ωστόσο, ήταν έντονη σε ορισμένα μέρη του κόσμου, κυρίως στην Ευρώπη, χάρη στα σχέδια για σημαντική δημοσιονομική χαλάρωση. Η ενισχυμένη δημοσιονομική πολιτική ενίσχυσε επίσης τις ελπίδες για οικονομική ανάκαμψη στην Κίνα. Οι κεντρικές τράπεζες ήταν σε εγρήγορση για τις αβεβαιές προοπτικές του νέου οικονομικού περιβάλλοντος, αλλά συνέχισαν με μια προσέγγιση που εξαρτάται από τα δεδομένα, ενώ ανέμεναν περισσότερη σαφήνεια. Η Fed διατήρησε το εύρος στόχου των ομοσπονδιακών κεφαλαίων αμετάβλητο στο 4,25–4,50% κατά το πρώτο τρίμηνο. Η ΕΚΤ άσκησε επίσης πιέσεις για νομισματική χαλάρωση και μείωση τα επιτόκια τόσο στις συνεδριάσεις του Ιανουαρίου όσο και του Μαρτίου, δηλώνοντας ότι η διαδικασία αποπληθωρισμού βρίσκεται «σε καλό δρόμο». Οι αποδόσεις των βασικών κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν το 1ο τρίμηνο, εκτός των ομολόγων των ΗΠΑ, καθώς οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ σημείωσαν τη μεγαλύτερη πτώση. Οι αποδόσεις των ομολόγων 10ετών UST αυξήθηκαν κατά 120 μονάδες βάσης από τα χαμηλά τους Σεπτεμβρίου σε περίπου 4,8% στις 14 Ιανουαρίου 2025, εν μέσω υψηλών προσδοκιών για την ανάπτυξη των ΗΠΑ και μιας επιθετικής συνεδρίασης της Fed τον Δεκέμβριο, όπου σηματοδοτήθηκαν λιγότερες μειώσεις επιτοκίων. Ωστόσο, οι αποδόσεις μειώθηκαν μετά από αυτό λόγω ενδείξεων επιβράδυνσης της αμερικανικής οικονομίας. Εν τω μεταξύ, η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου παρέμεινε σχετικά περιορισμένη τον Ιανουάριο και τον Φεβρουάριο, αλλά σημείωσε το μεγαλύτερο μονοήμερο άλμα από το 1990 στις 5 Μαρτίου 2025, μετά την ανακοίνωση της Γερμανίας για μεγάλες επενδύσεις στην άμυνα. Όσον αφορά τα εταιρικά ομόλογα, τα πιστωτικά περιθώρια των ομολόγων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (HY) διευρύνθηκαν διεθνώς περισσότερο το 1ο τρίμηνο του 2025, κυρίως λόγω της αύξησης των περιθωρίων στα αντίστοιχα των ΗΠΑ. Αντίθετα, τα spreads των ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (IG) παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητα, με το USD IG να διευρύνεται και το EUR IG να περιορίζεται. Ο Ιανουάριος σημείωσε συρρίκνωση του spread σε IG και HY τόσο σε USD όσο και σε EUR. Ωστόσο, τα spreads των USD HY διευρύνθηκαν αισθητά τον Μάρτιο. Το A/K TRITON Income Fund κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου σημείωσε απόδοση της τάξης του -0,56% έναντι -0,90% του δείκτη αναφοράς του.

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 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.	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 πολυπλοκότερος. 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), 31 Μαρτίου 2025. 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 οποιαδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρίας 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 Επενδυτές PRI(IPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.