

Τριμηνιαία Έκθεση: 30 Ιουνίου 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.):	€ 36.652
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 9.3219
Συγκρότηση:	01/06/1992
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: Διάθεση έως 0.30%**	
Προμήθεια: Εξαγοράς 0%	
Αμοιβή Διαχείρισης: έως 1.25%	

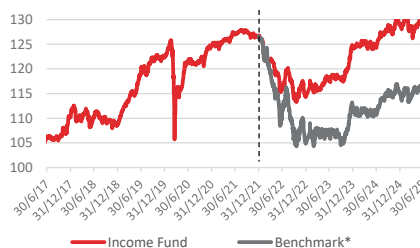
* Προμήθειες διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με τον επίσημο τιμοκατάλογο προμηθειών που έχει αναρτηθεί στο www.triton-am.com

Αποδόσεις	Στις 30/06/2025			Ημερολογιακό έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	0.32%	4.12%	11.37%	2.02%	5.64%	-
LBEATREU Index	0.84%	4.76%	4.58%	-	-	-
Διαφορά	-0.52%	-0.65%	6.79%	-	-	-
Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη	
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	4.12%	3.65%	1.30%	-	-	-
LBEATREU Index	4.76%	1.50%	-	-	-	-
Διαφορά	-0.65%	2.15%	-	-	-	-

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 30/06/2025 (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

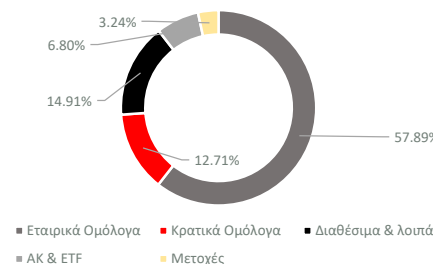


* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει νέο μεικτό δείκτη αναφοράς.

Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

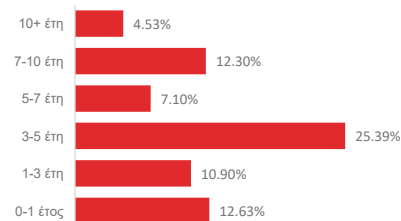
Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%)	3.64
Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)	6.03
Τροποποιημένη Διάρκεια	4.48
Τοκομερίδια (%)	3.40
Απόδοση στη Λήξη (%)	3.86

Κατανομή Ενεργητικού

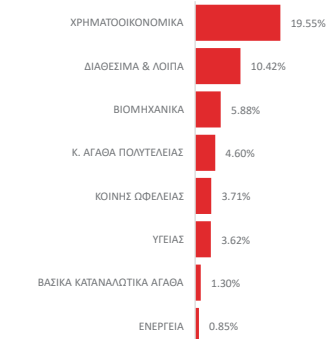


■ Εταιρικά Ομόλογα ■ Κρατικά Ομόλογα ■ Διαθέσιμα & λουπτά
■ AK & ETF ■ Μετοχές

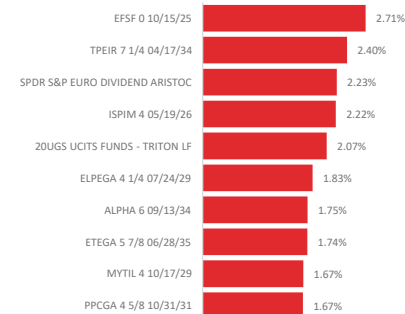
Κατανομή με βάση την Ωρίμανση



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



ΠΑΡΑΓΩΓΑ 23.88%

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 σημείωσαν σημαντική πτώση στην αρχή του τριμήνου, μετά τις ανακοινώσεις δασμών από τον Τραμπ την "Ημέρα Απελευθέρωσης", στις 2 Απριλίου. Ο πληθωρισμός έδειξε ελάχιστα σημάδια έντονων επιπτώσεων λόγω των δασμών. Οι κεντρικές τράπεζες παρέμειναν σε επιφυλακή απέναντι στην αβέβαιη προοπτική. Παρακολουθώντας συνεχώς τα εισερχόμενα δεδομένα, η Fed διατήρησε το επιτόκιο των ομοσπονδιακών κεφαλαίων σταθερό στο 4.25–4.50% για τέταρτη συνεχόμενη συνεδρίαση. Η ΕΚΤ υιοθέτησε επίσης παρόμοια στάση. Η ανακοίνωση του Ιουνίου επανέλαβε ότι θα ακολουθηθεί μια «εξαρτώμενη από τα δεδομένα και συνεδρίαση προς συνεδρίαση» προσέγγιση λόγω της «εξαιρετικής αβεβαιότητας». Σε αντίθεση με τη Fed, συνέχισε τον κύκλο χαλάρωσης, μειώνοντας το βασικό της επιτόκιο κατά 25 μονάδες βάσης τον Απρίλιο και τον Ιούνιο. Η δημοσιονομική πολιτική βρέθηκε στο προσκήνιο στις ΗΠΑ, καθώς το Big Beautiful Bill εγκρίθηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων και προωθήθηκε στη Γερουσία. Ορισμένες εκτιμήσεις προέβλεψαν ότι το νομοσχέδιο θα μπορούσε να αυξήσει το ομοσπονδιακό έλλειμμα κατά περίπου 2,4 τρισ. δολάρια σε ορίζοντα 10 ετών (π.χ. ανάλυση από το Congressional Budget Office). Αυτό, μαζί με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των ΗΠΑ από τη Moody's, προκάλεσε αναταράξεις στις αγορές. Οι αγορές ομολόγων γνώρισαν έντονη μεταβλητότητα στο Β' τρίμηνο, με τις αποδόσεις να παρουσιάζουν έντονες διακυμάνσεις λόγω μεταβαλλόμενων εμπορικών εντάσεων και ανησυχιών για τη βιωσιμότητα του χρέους των ΗΠΑ. Την εβδομάδα που έληξε στις 11 Απριλίου, οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων ΗΠΑ κατέγραψαν τη μεγαλύτερη εβδομαδιαία άνοδο των τελευταίων δύο δεκαετιών λόγω ανησυχιών για εμπορικό πόλεμο. Παρότι η κίνηση αυτή εξομαλύνθηκε τις επόμενες εβδομάδες, νέα άνοδος σημειώθηκε γύρω από την υποβάθμιση της αξιολόγησης των ΗΠΑ από τη Moody's, με τις αποδόσεις των 30ετών ομολόγων να ξεπερνούν το 5% — επίπεδο που είχε να σημειωθεί από το 2007. Παρά το ασαφές τρίμηνο, η τελική άνοδος των αποδόσεων σήμαινε ότι οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων ΗΠΑ αυξήθηκαν μόνο κατά 5 μονάδες βάσης στο τρίμηνο, κλείνοντας περίπου στο 4.25%. Η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου διαμορφώθηκε στο 2.61% στο τέλος Ιουνίου. Η αγορά εταιρικών ομολόγων παρουσίασε πολύ μικρότερη μεταβλητότητα από την αγορά επιτοκίων κατά το τρίμηνο. Τα spreads των εταιρικών ομολόγων επενδυτικής βαθμίδας μειώθηκαν ελαφρώς, ενώ τα spreads των υψηλού κινδύνου ομολόγων μειώθηκαν σημαντικά το Β' τρίμηνο. Τα spreads των USD HY ομολόγων συρρικνώθηκαν απότομα τον Μάιο — η μεγαλύτερη μηνιαία μείωση από τον Αύγουστο του 2022, μετά από τρεις διαδοχικούς μήνες διεύρυνσης έως τον Απρίλιο. Η ευρωπαϊκή αγορά εταιρικών ομολόγων κατέγραψε ισχυρές επιδόσεις το πρώτο εξάμηνο, παρά τους δασμούς και τις γεωπολιτικές εντάσεις. Τα spreads των ευρωπαϊκών ομολόγων διευρύνθηκαν κατά τη διάρκεια του εμπορικού πολέμου, αλλά πλέον θεωρούνται υψηλά μετά την έντονη ανάκαμψη, ενώ τα spreads υψηλής διαβάθμισης αυξήθηκαν στις 128 μονάδες βάσης τον Απρίλιο από τετραετές χαμηλό 85 μ.β., και έχουν πλέον υποχωρήσει στις 92 μ.β. Αναμένουμε οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων στις μεγάλες ανεπτυγμένες οικονομίες να παραμένουν εντός εύρους στο Β' εξάμηνο, εφόσον δεν σημειωθεί ουσιαστική επιδείνωση των δεδομένων ανάπτυξης που θα οδηγούσε σε πιο ήπια στάση από τις κεντρικές τράπεζες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατέγραψε συνολική απόδοση 0.32% για το πρώτο εξάμηνο του έτους, έναντι 0.84% του δείκτη αναφοράς.

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), 30 Ιουνίου 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 διαβασθεί 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 Επενδυτές PRI(IPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.