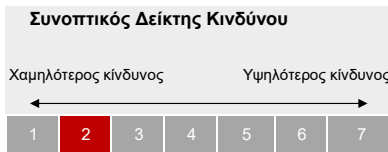


30 Ιουνίου 2025



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

Επενδυτικός Σκοπός

Το Α/Κ Triton Maximizer Conservative FOF στοχεύει στην προσεκτική ανάλυση κινδύνου θέτοντας ως προτεραιότητα την προστασία του επενδυτικού κεφαλαίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Επενδύει σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων κινητών αξιών (ΟΣΕΚΑ) που επενδύουν κυρίως σε ομολογίες. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που επενδύουν στις χρηματαγορές, σε μετοχές ή άλλες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων όπως και να επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, διεθνή κρατικά, ή και σε κρατικά ομόλογα ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε εταιρικά ομόλογα, ενώ δύναται να κατέχει και ρευστά διαθέσιμα.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό:	€ 226.878
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 10.8327
Συγκρότηση:	11/04/2023
Αρ. Αδείας:	EK 447/24.3.2023
Νόμιμο Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000427002
Bloomberg Ticker:	TRMAXCZ GA
Προμήθεια Διάθεσης:	0%
Προμήθεια Εξαγοράς:	0%
Ταξινόμηση (SFDR)	Άρθρο 6
Αμοιβή Διαχείρισης:	έως 0.50%

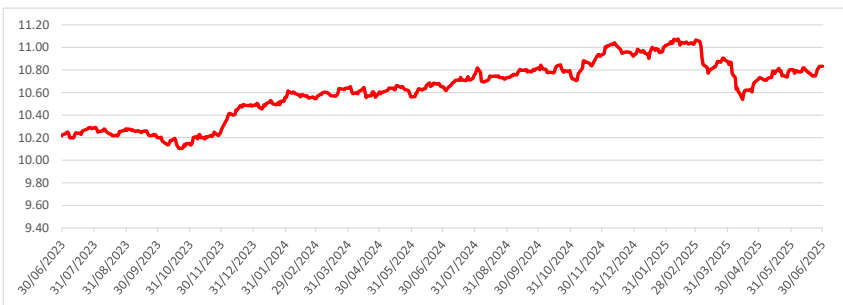
Αποδόσεις	Στις	30/06/2025	Ημερολογιακό Έτος
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Conservative FOF	-0.96%	1.69%	-

Οι αποδόσεις στις 30/06/2025 (1 Έτος) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

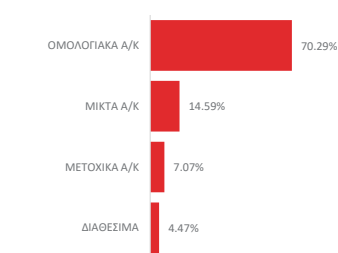
Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Conservative FOF	1.69%	-	-	-	-

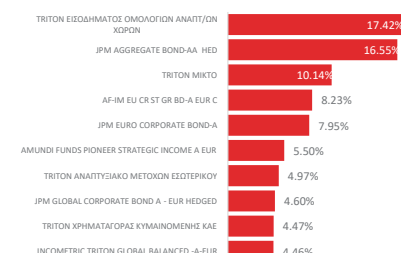
Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου



Κύριες Θέσεις



Πηγή: Triton Asset Management

Σχόλιο Διαχειριστή

Οι παγκόσμιες μετοχές κατέγραψαν άνοδο το δεύτερο τρίμηνο, με τον δείκτη MSCI World σε ευρώ να ενισχύεται κατά +1.99%, παρά τις σημαντικές πιέσεις στις αρχές του τριμήνου. Η ανακοίνωση νέων εμπορικών δασμών από τον Πρόεδρο Τραμπ, στο πλαίσιο της λεγόμενης «Ημέρας Απελευθέρωσης», προκάλεσε προσωρινή αναστάτωση στις αγορές. Ωστόσο, η επενδυτική ψυχολογία σταθεροποιήθηκε καθώς οι περισσότεροι δασμοί αναστάλθηκαν προσωρινά, ενόσω βρίσκονταν σε εξέλιξη εμπορικές διαπραγματεύσεις, με καταληκτική ημερομηνία την 9η Ιουλίου για πολλές χώρες. Οι αμερικανικές μετοχές σημείωσαν έντονα κέρδη, με τον δείκτη S&P 500 να ενισχύεται κατά +10.57% και τον τεχνολογικό δείκτη NASDAQ να αποδίδει +17.64%. Η άνοδος αυτή καθοδηγήθηκε κυρίως από τους κλάδους τεχνολογίας και υπηρεσιών επικοινωνίας, καθώς αναζητούμενη το επενδυτικό ενδιαφέρον για αρκετές από τις μετοχές των «Magnificent 7». Παράλληλα, μετοχές με έκθεση στην τεχνητή νοημοσύνη παρουσίασαν ισχυρή ανάκαμψη, μετά από σχετική αδυναμία στις αρχές του έτους. Θετικό αντίκτυπο στην αγορά είχαν και τα ισχυρά εταιρικά αποτελέσματα πρώτου τριμήνου, αν και οι κλάδοι υγείας και ενέργειας υστέρησαν. Οι πιέσεις στον τομέα της υγείας εντάθηκαν λόγω της πολιτικής της κυβέρνησης Τραμπ για μείωση των τιμών φαρμάκων, γεγονός που επηρέασε αρνητικά τις φαρμακευτικές μετοχές. Από μακροοικονομική σκοπιά, τα οικονομικά στοιχεία των ΗΠΑ παρέμειναν γενικά ανθεκτικά. Παρόλο που το ΑΕΠ πρώτου τριμήνου υποχώρησε κατά 0.5% (τρίτη εκτίμηση του Γραφείου Οικονομικής Ανάλυσης), η μείωση αποδίδει στην αύξηση των εισαγωγών, πιθανώς λόγω προληπτικών αγορών ενόψει νέων δασμών. Η απασχόληση διατηρήθηκε σταθερή, ενώ η Βουλή ενέκρινε φορολογικό νομοσχέδιο-ορόσημο που επεκτείνει τις φοροελαφρύνσεις του 2017, αυξάνει τις αμυντικές δαπάνες και περιορίζει τις κοινωνικές δαπάνες, όπως τον προγράμματος Medicaid. Οι ευρωπαϊκές μετοχές σημείωσαν επίσης κέρδη, με τον δείκτη Eurostoxx 600 να καταγράφει άνοδο +1.40%. Οι τομείς της βιομηχανίας και των ακινήτων ξεχώρισαν, ενώ οι μετοχές του αμυντικού κλάδου ενισχύθηκαν περαιτέρω, με φόντο τη συμφωνία στη σύνδοχο του ΝΑΤΟ για αύξηση των αμυντικών δαπανών από τα κράτη-μέλη. Αντίθετα, οι τομείς των διαρκών καταναλωτικών αγαθών, της υγιεινολογικής περιθαλψής και της ενέργειας υστέρησαν. Η ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια δύο φορές κατά τη διάρκεια του τριμήνου, κατά 25 μονάδες βάσης έκαστη. Η Πρόεδρος της ΕΚΤ, Κριστίν Λαγκάρντ, δήλωσε ότι ο κύκλος των μειώσεων «πλησιάζει στο τέλος του». Ο ετήσιος πληθωρισμός στην Ευρωζώνη υποχώρησε στο 1.9% τον Μάιο, από 2.2% τον Απρίλιο (στοιχεία Eurostat). Οι αγορές ομολόγων παρουσίασαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα σε ένα περιβάλλον παγκόσμιας αβεβαιότητας. Παρά το απότομο άνοιγμα των spreads λόγω της Ημέρας Απελευθέρωσης, τα spreads των εταιρικών ομολόγων επενδυτικής βαθμίδας (IG) στη ΗΠΑ υποχώρησαν σε επίπεδα προ ανακοινώσεων, υπεραποδίδοντας έναντι των κρατικών τίτλων. Παρόμοια πορεία ακολούθησαν και τα IG εταιρικά ομόλογα σε ευρώ, λόγω βελτίωσης της επενδυτικής ψυχολογίας. Το περιβάλλον αυτό ευνοήσε ιδιαίτερα την αγορά υψηλής απόδοσης (high yield). Παρά την αυξημένη μεταβλητότητα, τα high yield ομόλογα σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη ξεπέρασαν σε απόδοση τα αντίστοιχα IG. Ο δείκτης BCOM υποχώρησε κατά -4.12%, κυρίως λόγω αδυναμίας στον ενεργειακό τομέα. Αν και οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή προκάλεσαν προσωρινή άνοδο στις τιμές του πετρελαίου, οι ανησυχίες για διακοπές στις θαλάσσιες μεταφορές δεν επικράτησαν, καθώς η υπερπροσφορά συγκράτησε την άνοδο. Ο OPEC+ ανακοίνωσε νέα αύξηση της παραγωγής για τον Ιούλιο, η οποία έρχεται να προστεθεί σε δύο προηγούμενες αυξήσεις. Το Α/Κ Triton Maximizer Conservative (Z) σημείωσε απόδοση -0.96% από την αρχή του έτους.

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.

Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνοι από τη διαχείριση και τους τίτλους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Κίνδυνος Αντισίτου 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.

Κίνδυνος Αγοράς 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.

Κίνδυνος Ρευστότητας 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.

Πιστωτικός Κίνδυνος Είναι η πιθανότητα μικρής απόδοσης από το επιτοκιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσης λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.



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