

Τριμηνιαία Έκθεση: 30 Σεπτεμβρίου 2025

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου



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

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου TRITON Global Equity Μετοχικό Εξωτερικού είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης τόσο σε αναπτυγμένες όσο και σε αναπτυσσόμενες αγορές. 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 κυρίως σε επιλεγμένες εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης που δραστηριοποιούνται τόσο σε αναπτυγμένες όσο και σε αναπτυσσόμενες αγορές, οι οποίες κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης παρουσιάζουν ελκυστικές αποτιμήσεις ή δυνατότητες σημαντικής αύξησης κερδών ή μεριδίων αγοράς στους τομείς τους οποίους δραστηριοποιούνται. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να αποκτά μετοχικούς τίτλους μέσω πιστοποιητικών καταθέσεων (ADRs, GDRs.). Η πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ακολουθεί συγκεκριμένους γεωγραφικούς ή κλαδικούς περιορισμούς. Η επιλογή των μετοχών γίνεται βάσει πλήθους κριτηρίων που αφορούν τα θεμελιώδη στοιχεία της κάθε εταιρίας, την ικανότητα των εταιρικών διοικήσεων, τη χρηματιστηριακή τους αποτίμηση, και την μερισματική τους απόδοση.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 28.178
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 10.5832
Συγκρότηση:	27/09/1999
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 1780/24-09-1999
Δείκτης αναφοράς	Dow Jones Global Index
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000091006
Bloomberg Ticker:	HSBCGLE GA
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής	€ 1,500
Προμήθεια: Διάθεσης 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

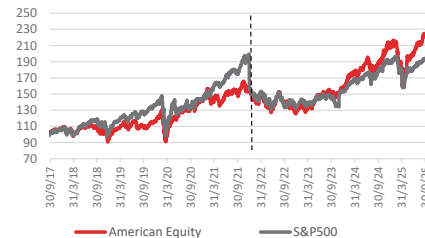
Αποδόσεις	Στις 30/09/2025		Ημερολογιακό έτος			
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από τις 31/12/2021
TRITON Global Equity	8.65%	19.92%	31.71%	-	-	31.71%
Δείκτης Αναφοράς	2.93%	9.23%	20.31%	-	-	20.31%
Διαφορά	5.72%	10.68%	11.39%	-	-	11.39%

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από τις 31/12/2021
TRITON Global Equity	9.61%	-	-	9.61%
Δείκτης Αναφοράς	6.35%	-	-	6.35%
Διαφορά	3.25%	-	-	3.25%

Σημειώσεις: 1. Το TRITON American Μετοχικό Εξωτερικού μετονομάστηκε σε TRITON Global Equity Μετοχικό Εξωτερικού λόγω αλλαγής του επενδυτικού του σκοπού. Ως εκ τούτου, οι αποδόσεις μέχρι τις 31/12/2021 επιτεύχθηκαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν μετά την ημερομηνία αυτή.
2. Από την 01/01/2022 ο νέος δείκτης αναφοράς είναι ο Dow Jones Global Index σε αντικατάσταση του δείκτη GSPCE.
3. Οι αποδόσεις στις 30/09/2025 (1 Έτος) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

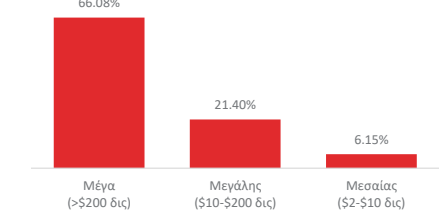
Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Διαγραμματική Εξέλιξη Αποδόσεων Α/Κ

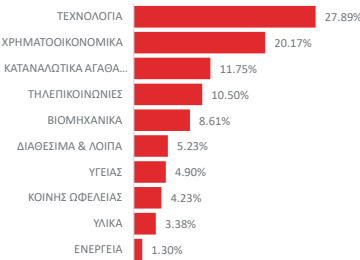


* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 ο νέος δείκτης αναφοράς είναι ο Dow Jones Global Index σε αντικατάσταση του δείκτη GSPCE.

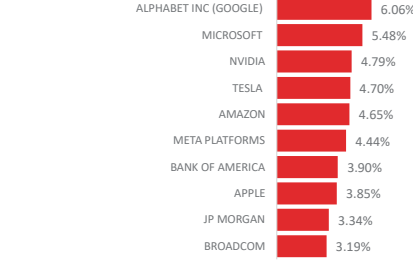
Κατανομή Κεφαλαιοποίησης



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



ΠΑΡΑΓΩΓΑ 0.00%

Σχόλιο Διαχειριστή

Η πολιτική σκληρή κυνάρχησε κατά το τρίτο τρίμηνο. Η Σύνοδος Κορυφής Ρωσίας-Ηνωμένων Πολιτειών στις 15 Αυγούστου ήταν ένα βασικό σημείο εστίασης και έληξε χωρίς σαφείς αποφάσεις. Στην Ιαπωνία, ο πρωθυπουργός Ισίμπα παραιτήθηκε στις 7 Σεπτεμβρίου, αφού το κόμμα του έχασε την πλειοψηφία και στα δύο σώματα του κοινοβουλίου. Η Γαλλία είδε επίσης έναν πρωθυπουργό να αποχωρεί, καθώς ο Φρανσουά Μπαρνιέ έχασε την ψήφο εμπιστοσύνης στην Εθνου συνέλευση - στη συνέχεια παραιτήθηκε στις 9 Σεπτεμβρίου. Στις ΗΠΑ, ο Πρόεδρος Τραμπ επιχείρησε να απομακρύνει την διοίκηση της Fed Λίζα Κουκ από τον ρόλο της λόγω φερόμενης απάτης σε υποθήκες. Οι δασμοί επίσης αποτέλεσαν, για άλλη μια φορά, ένα σημαντικό θέμα συζήτησης στο τρίτο τρίμηνο. Η προθεσμία για τους αμοιβαίους δασμούς της 9ης Ιουλίου παρατάθηκε έως την 1η Αυγούστου. Στη συνέχεια, οι ΗΠΑ επέβαλαν δασμούς στον Καναδά, την Ευρώπη, την Ινδία και το Μεξικό, που κυμαίνονταν από 25%-35%, ενώ η Βραζιλία αντιμετώπισε 50%. Η Ινδία έπρεπε επίσης να πληρώσει πρόσθετες κυρώσεις, με τους δασμούς να αυξάνονται στο 50% λόγω της απροθυμίας της να σταματήσει να αγοράζει ρωσικό πετρέλαιο. Εν τω μεταξύ, συμφωνήθηκαν εμπορικές συμφωνίες των ΗΠΑ με την Ιαπωνία και την ΕΕ, ενώ στις 11 Αυγούστου η Κίνα συμφώνησε σε παράταση της παύσης των δασμών με τις ΗΠΑ για άλλες 90 ημέρες. Σε κλαδικό επίπεδο, η κυβέρνηση των ΗΠΑ ανακοίνωσε πρόσθετους δασμούς σε πιο συγκεκριμένους τομείς: δασμούς 50% στον χαλκό και δασμούς 100% στους ημιαγωγούς, αλλά με διάφορες εξαιρέσεις. Ανακοινώθηκε επίσης δασμός 100% σε όλα τα επώνυμα και κατοχυρωμένα με δίπλωμα ευρεσιτεχνίας φαρμακευτικά προϊόντα, αν και ο Πρόεδρος Τραμπ έκανε εξαίρεση για εταιρείες που ήδη κατασκευάζουν ερυστάσια στις ΗΠΑ. Οι αγορές μετοχών έχουν σημειώσει αξιοπρεπή απόδοση παρά τις προκλήσεις από την αρχή του έτους, όπως η αβεβαιότητα σχετικά με τους δασμούς ή οι γεωπολιτικές εντάσεις. Οι παγκόσμιες μετοχές κατέγραψαν κέρδη στο τρίτο τρίμηνο για δεύτερο συνεχόμενο τρίμηνο, με κάθε μήνα να καταγράφει κέρδη. Οι αμερικανικές μετοχές σημείωσαν άνοδο τον Ιούλιο εν μέσω της ψήφισης του νόμου One Big Beautiful Bill Act (OBBA), της αναμενόμενης σαφήνειας σχετικά με την εμπορική πολιτική των ΗΠΑ (μετά από βασικές συμφωνίες με την Ιαπωνία, την Νότια Κορέα και την ΕΕ), των ισχυρών εταιρικών κερδών των ΗΠΑ, της μείωσης των πληθωριστικών πιέσεων και του ασθενέστερου δολαρίου ΗΠΑ. Η αισιοδοξία για την τεχνητή νοημοσύνη ώθησε επίσης τις μετοχές σε υψηλότερα επίπεδα. Εν τω μεταξύ, τον Αύγουστο, οι μετοχές ενισχύθηκαν από πιο ήπιες προσοδοκίες για τα επιτόκια. Πράγματι, μετά τη μείωση των επιτοκίων από την Fed, οι αμερικανικές μετοχές αυξήθηκαν σε ιστορικά υψηλά την εβδομάδα της 19ης Σεπτεμβρίου. Εκτός από τις αυξημένες προσδοκίες για μείωση των επιτοκίων, οι επενδύσεις της NVIDIA στην Intel και την Open AI ώθησαν επίσης τις τεχνολογικές μετοχές υψηλότερα τον Σεπτέμβριο. Οι επενδύσεις στην Τεχνητή Νοημοσύνη και την τεχνολογία πρόσθεσαν περίπου 0.5% στην αύξηση του ΑΕΠ των ΗΠΑ στις αρχές του 2025, με αμφίπλευρο κίνδυνο στις μελλοντικές συνεισφορές. Η χαμηλή μόλυνση από τα νοικοκυριά, τα χαμηλότερα επιτόκια, οι ισχυρές επενδυτικές δαπάνες, το ασθενέστερο δολάριο ΗΠΑ και η αύξηση των κερδών που υποστηρίζονται από την υιοθέτηση της Τεχνητής Νοημοσύνης αποτελούν θετικό παράγοντα στις θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές. Εν τω μεταξύ, οι κινεζικές μετοχές κατέγραψαν τα ισχυρότερα τριμηνιαία κέρδη από τον Ιούνιο του 2019 εν μέσω της εκστρατείας «κατά της εναλλαγής» της κυβέρνησης και της επιβεβαίωσης των υπευθύνων χάραξης πολιτικής για τόνωση της οικονομίας. Σε περιφερειακό επίπεδο, οι μετοχές των αναδυόμενων αγορών ξεπέρασαν τις μετοχές των αναπτυσσόμενων αγορών κατά περίπου 3% (σε δολάρια ΗΠΑ) λόγω της ισχυρότερης απόδοσής τους τον Σεπτέμβριο. Η Ευρώπη κατάφερε να αντέξει καλά, πιθανώς χάρη στην ελκυστικότητα των αποτιμήσεων των μετοχών και στο ισχυρό κίνητρο των επενδυτών να συνεχίσουν να διαφοροποιούνται μακριά από τις ΗΠΑ. Μόνο ένας από τους έντεκα τομείς κατέγραψε απώλειες, με τα βασικά υλικά και την τεχνολογία να παρουσιάζουν την καλύτερη απόδοση και τα βασικά καταναλωτικά αγαθά να δέχονται το μεγαλύτερο πλήγμα. Εν τω μεταξύ, οι κυκλικόι κλάδοι ξεπέρασαν τους αμυντικούς τόσο στις ΗΠΑ όσο και σε άλλες ανεπτυγμένες αγορές. Όσον αφορά τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, το δολάριο ΗΠΑ (USD) κυμάνθηκε σε αρκετά περιορισμένο εύρος τιμών το τρίτο τρίμηνο. Τον Ιούλιο, ο DXY κατέγραψε την πρώτη μηνιαία άνοδο σε επτά μήνες. Αυτό οδήγησε στην πτώση της ισοτιμίας EUR-USD για πρώτη φορά από την αρχή του έτους τον Ιούλιο, κατά 3.2%. Ωστόσο, ο DXY δεν κατάφερε να αποφέρει περαιτέρω κέρδη για το υπόλοιπο του τριμήνου λόγω των σημάτων χαλάρης πολιτικής από την Fed και των αυξανόμενων ανησυχιών για την ανεξαρτησία της κεντρικής τράπεζας. Το Α/Κ TRITON Global Equity Fund υπερπατόδωσε έναντι του δείκτη αναφοράς του, καταγράφοντας θετική απόδοση 8.65% από την αρχή του έτους έναντι 2.93% του δείκτη αναφοράς του.

Μεταβλητή αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη Dow Jones Global 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			
Κίνδυνος Αγοράς	Πιστωτικός Κίνδυνος	Συναλλακός Κίνδυνος	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.	Είναι η πιθανότητα μικρής απόδοσης από το επωαστικό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσής λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.	Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων σε άλλο νόμισμα. Οι δυσμενείς κινήσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση της απόδοσης και απώλεια κεφαλαίου.	Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολύπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου οφείλεται στο γεγονός ότι μια μικρή κίνηση της τιμής του υποκείμενου τίτλου, δίκτυ, 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 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.