

Τριμηνιαία Έκθεση: **30 Σεπτεμβρίου 2025**

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου

Χαμηλότερος κίνδυνος → Υψηλότερος κίνδυνος

1 2 3 4 **5** 6 7

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

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές την δυνατότητα επίτευξης κερδών από υπεραξίες και μερισματικές αποδόσεις επενδύοντας κυρίως σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. 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 σε επιλεγμένες μετοχές εταιριών εισηγμένων κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών που παρουσιάζουν μακροπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης, ικανοποιώντας τα θεμελιώδη κριτήρια της bottom-up προσέγγισης. Παράλληλα, επιδιώκει οφέλη από τις βραχυπρόθεσμες τάσεις της αγοράς.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 123.297
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 109.2148
Συγκρότηση:	05/08/1991
Αρ. Αδείας:	ΦΕΚ. Β' 679/08-08-1991
Δείκτης αναφοράς:	Γενικός Δείκτης Χ.Α.
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000087004
Bloomberg Ticker:	HSBCGGE 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

Μεταβλητή Αμοιβή Διαχείρισης

Ανερχόμενη σε ποσοστό 15% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του δείκτη Γ.Δ.Χ.Α. 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.

Αποδόσεις

Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	ΥΤΔ	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη *
TRITON Αναπτυξιακό	42.97%	45.11%	174.49%	100.81%	233.09%	2479.72%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	38.41%	40.11%	156.55%	60.33%	77.89%	81.51%
Διαφορά	4.56%	5.01%	17.93%	40.49%	155.21%	2398.21%

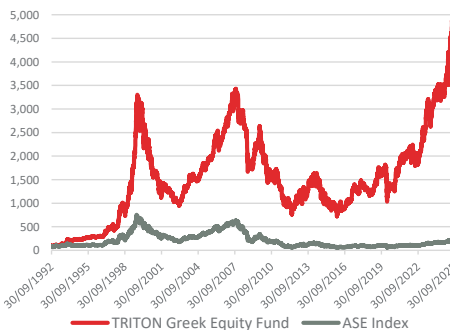
* Η σωρευτική απόδοση που υπολογίζεται από τη συγκρότηση του Α/Κ περιλαμβάνει την επανεπένδυση μερισμάτων για τις περιόδους 1992, 1993, 1994. Οι αποδόσεις στις 30/09/2025 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)

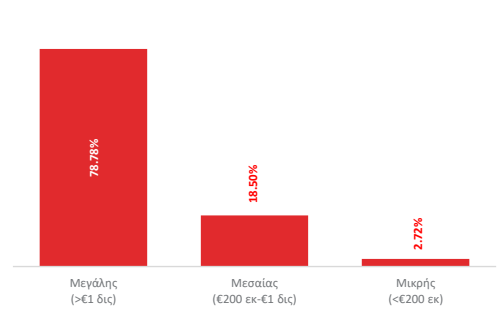
Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
TRITON Αναπτυξιακό	40.01%	14.96%	12.79%	10.34%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	36.89%	9.90%	5.93%	1.82%
Διαφορά	3.12%	5.06%	6.86%	8.52%

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

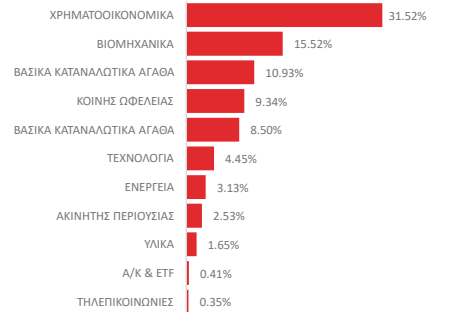
Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



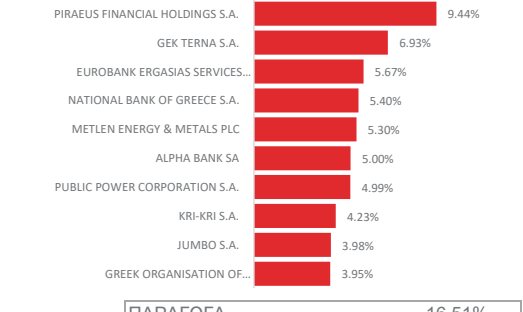
Κατανομή Κεφαλοποίησης



Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



Σχόλιο Διαχειριστή

Στο τέλος Σεπτεμβρίου, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε άνοδο +38.41%, με τον δείκτη FTSE Τραπεζών να υπεραποδίδει, σημειώνοντας +77.5%. Σε θεμελιώδες επίπεδο, η επενδυτική ιστορία της Ελλάδας παραμένει ισχυρή. Η Ελλάδα συνεχίζει να καταγράφει σταθερή οικονομική ανάπτυξη, με ρυθμούς αύξησης του ΑΕΠ που υπερβαίνουν τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, χάρη στη δημοσιονομική σταθερότητα και το ευνοϊκό μακροοικονομικό περιβάλλον. Η χώρα επιωφελείται σημαντικά από τη χρηματοδότηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης (RRF), ενώ οι ελληνικές μετοχές παραμένουν ελκυστικά αποτιμημένες σε σύγκριση με τα ιστορικά τους επίπεδα και τις περιφερειακές αγορές. Η ελληνική αγορά συνεχίζει να προσφέρει σημαντικές επενδυτικές ευκαιρίες, χάρη στην ισχυρή αύξηση της εταιρικής κερδοφορίας, τις θετικές προοπτικές σε βασικούς τομείς όπως ο τραπεζικός, η ενέργεια, ο τουρισμός και οι υποδομές, καθώς και στη σταδιακή βελτίωση του επενδυτικού κλίματος, ενισχυόμενη από την αυξημένη πολιτική σταθερότητα. Οι εισροές ξένων κεφαλαίων και η αυξημένη δραστηριότητα σε συγχωνεύσεις και εξαγορές ενδυναμώνουν περαιτέρω την ελκυστικότητα της ελληνικής αγοράς. Παρότι οι επενδυτές εκφράζουν ανησυχίες για την επικείμενη λήξη του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF) τον Αύγουστο του 2026, δύο νέοι θετικοί παράγοντες αναμένεται να ενισχύσουν τη δυναμική της ελληνικής οικονομίας. Πρώτον, ένα νέο πακέτο ευρωπαϊκής στήριξης εκτιμάται ότι θα διασφαλίσει τη συνέχιση της χρηματοδότησης έως το 2032. Στο πλαίσιο αυτό, η ελληνική κυβέρνηση έχει δρομολογήσει σειρά πρωτοβουλιών συνολικού ύψους περίπου 8 δισεκατομμυρίων ευρώ, οι οποίες θα χρηματοδοτηθούν από το Ταμείο Κοινωνικού Κλίματος, το Ταμείο Εκσυγχρονισμού και το Ταμείο Ανθεκτικότητας των Νησιών. Δεύτερον, οι ανάγκες της χώρας σε υποδομές εκτιμώνται σε 40 έως 50 δισεκατομμύρια ευρώ, με έργα ύψους 8 έως 10 δισεκατομμυρίων ευρώ να αναμένεται ότι θα δημοπρατηθούν μέσω του κυβερνητικού επενδυτικού προγράμματος εντός των επόμενων 18 έως 24 μηνών. Η προσφορά εξαγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την Euromex αποτελεί ισχυρή ένδειξη εμπιστοσύνης προς την Ελλάδα και το ευρωπαϊκό εγχείρημα ενοποίησης κεφαλαιαγορών. Η συνεργασία αναμένεται να προσφέρει τρία βασικά οφέλη: αυξημένη διεθνή προβολή και πρόσβαση σε κεφάλαια, ενίσχυση της τεχνολογικής υποδομής και λειτουργική εναρμόνιση, καθώς και ενίσχυση της επενδυτικής εμπιστοσύνης μέσω θεσμικής στήριξης. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε θετική απόδοση +38.41% κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ενώ το TRITON Growth Greek Equity σημείωσε απόδοση +42.97%, υπεραποδίδοντας σε σχέση με τον σύνθετο δείκτη αναφοράς κατά 4.56%.

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	Κίνδυνος Γεωγραφικής Εστίασης	Κίνδυνος Ρευστότητας	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.	Η επένδυση φέρει περισσότερο κίνδυνο από ένα παγκοσμίως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο λόγω της γεωγραφικής της εστίασης σε Ελληνικές μετοχές.	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.	Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολυπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικό ύ 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 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 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 τους Επενδυτές (PRIIPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.