

Τριμηνιαία Έκθεση: 30 Σεπτεμβρίου 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 ανεπτυγμένων 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.):	€ 36.349
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 9.3965
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: Διάθεσης έως 0.30%**	
Προμήθεια: Εξαγοράς 0%	
Αμοιβή Διαχείρισης: έως 1.25%	

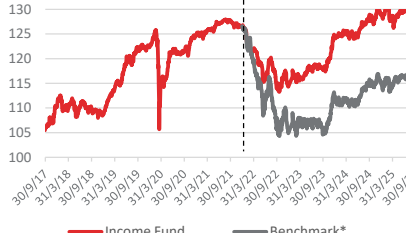
* Προμήθειες διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με τον επίσημο τιμοκατάλογο προμηθειών που έχει αναρτηθεί στο www.triton-am.com

Αποδόσεις	Στις 30/09/2025			Ημερολογιακό έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Έτη	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	1.12%	1.80%	14.52%	2.02%	5.64%	-
LBEATREU Index	1.01%	1.15%	9.79%	-	-	-
Διαφορά	0.11%	0.65%	4.73%	-	-	-

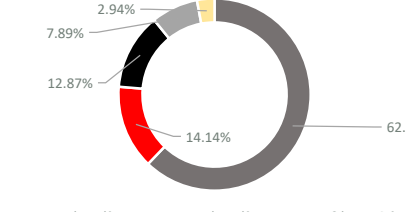
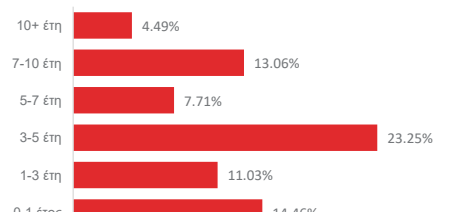
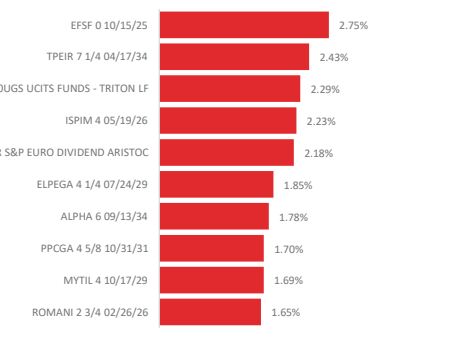
Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	1.80%	4.62%	1.10%	-	-
LBEATREU Index	1.15%	3.16%	-	-	-
Διαφορά	0.65%	1.46%	-	-	-

Σημειώσεις: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από TRITON Α/Κ Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών σε TRITON Α/Κ 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 30/09/2025 (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 Α/Κ	Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου	
	Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ. %)	3.52
	Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)	4.77
	Τροποποιημένη Διάρκεια	3.29
	Τοκομερίδια (%)	4.12
	Απόδοση στη Λήξη (%)	3.70

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

Κατανομή Ενεργητικού	Κατανομή με βάση την Ωρίμανση	Κύριες Θέσεις
		
■ Εταιρικά Ομόλογα ■ Κρατικά Ομόλογα ■ Διαθέσιμα & λουτά ■ AK & ETF ■ Μετοχές		
Κλαδική Κατανομή		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ 28.75%		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ & ΛΟΙΠΑ 12.87%		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ 5.98%		
Κ. ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ 6.00%		
ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ 3.38%		
ΥΓΕΙΑΣ 3.65%		
ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ 2.70%		
ΕΝΕΡΓΕΙΑ 2.72%		
		ΠΑΡΑΓΩΓΑ 0.00%

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 δείκτες της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας διατηρήθηκαν σε καλό επίπεδο κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, παρά την παρατεταμένη αβεβαιότητα που σχετίζεται με τους δασμούς.Τα δεδομένα για τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ κατά το τρίτο τρίμηνο έδειξαν αυξανόμενες πιέσεις στις τιμές που σχετίζονται με τους δασμούς σε αρκετές βασικές κατηγορίες αγαθών, οι οποίες χαρακτηρίστηκαν από σαφείς αποκλίσεις από τις τάσεις πριν από το 2025. Ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη παρέμεινε σταθερός κατά το τρίτο τρίμηνο γύρω από τον στόχο του 2% της ΕΚΤ. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, ωστόσο, οι τιμές ήταν πολύ πιο άκαμπτες λόγω του αυξημένου πληθωρισμού στις υπηρεσίες και τα τρόφιμα. Εν μέσω της αυξανόμενης αβεβαιότητας λόγω πολιτικών και οικονομικών μεταβαλλόμενων συνθηκών, η Fed επανέλαβε τον κύκλο χαλάρωσης της πολιτικής της κατά το τρίτο τρίμηνο. Αφού παρέμεινε σε αναμονή τον Ιούλιο, η FOMC μείωσε το επιτόκιο των ομοσπονδιακών κεφαλαίων κατά 25 μονάδες βάσης σε 4.00-4.25% τον Σεπτέμβριο. Αυτή ήταν η πρώτη αλλαγή από την εφαρμογή μειώσεων επιτοκίων 100 μονάδων βάσης στις τρεις τελευταίες συνεδριάσεις του 2024. Οι συμμετέχοντες στην αγορά αναμένουν άλλες 100 μονάδες βάσης σωρευτικών μειώσεων και στη συνέχεια μια ακόμη παρατεταμένη παύση. Μετά από επτά συνεχόμενες μειώσεις επιτοκίων – και οκτώ κατά τη διάρκεια του κύκλου μείωσης των επιτοκίων – η ΕΚΤ διατήρησε τα βασικά επιτόκια αμετάβλητα κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου εν μέσω «πιο ισορροπημένων» κινδύνων. Οι αγορές επιτοκίων παρουσίασαν αύξηση των αποδόσεων, συμπεριλαμβανομένων των αγγλικών, των γερμανικών και των ιαπωνικών ομολόγων κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, με εξαίρεση τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα. Στις αρχές Αυγούστου, οι αποδόσεις των ομολόγων UST μειώθηκαν σημαντικά λόγω των ασθενέστερων οικονομικών δεικτών θέσεων εργασίας. Μειώθηκαν περαιτέρω λόγω των ήπιων σχολίων του Powell στο Jackson Hole. Στις 25 Αυγούστου, οι αποδόσεις των γαλλικών ομολόγων OAT αυξήθηκαν σημαντικά ως απάντηση στην είδηση για ψήφο εμπιστοσύνης. Μετά τη μείωση των επιτοκίων από την FOMC στις 17 Σεπτεμβρίου, οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων UST αυξήθηκαν καθώς ο πρόεδρος της Fed, Powell, επιβεβαίωσε μια προσεκτική προσέγγιση λόγω των κινδύνων πληθωρισμού. Βλέπουμε ανοδική πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης σε όλες τις περιοχές, καθώς αναμένουμε ότι το ασφαλιστρό διάκρισης θα αυξηθεί τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Η προσφορά ομολόγων και στις δύο περιοχές αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά τα επόμενα χρόνια λόγω των υψηλών ελλειμμάτων του δημόσιου προϋπολογισμού. Τα παγκόσμια πιστωτικά spreads των IG μειώθηκαν οριακά, ενώ τα spreads των πιστωτικών τίτλων HY μειώθηκαν σημαντικά στο τρίτο τρίμηνο. Τα spreads των πιστωτικών τίτλων EUR έφτασαν σε πολυετή χαμηλά επίπεδα. Τα spreads των IG EUR μειώθηκαν κατά τη διάρκεια του τριμήνου σε κάτω από 90 μονάδες βάσης, ενώ τα spreads των HY EUR έκλεισαν ελαφρώς κάτω από 300 μονάδες βάσης. Από την πρώτη εβδομάδα του Σεπτεμβρίου, τα spreads πιστωτικών τίτλων υψηλής απόδοσης τόσο για τα δολάρια ΗΠΑ όσο και για τα ευρώ μειώθηκαν, συμβαδίζοντας με την τάση ανάληψης κινδύνου. Το TRITON Income Fund κατέγραψε θετική απόδοση 1.12% έναντι +1.01% του δείκτη αναφοράς του, BLP Euro Aggregate Index.

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 συνθήκες 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 πολύπλοκότερος. 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 Σεπτεμβρίου 2025. ΜΕ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΛΗΤΟΥΣ 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.