

30 Σεπτεμβρίου 2025

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου

Χαμηλότερος κίνδυνος Υψηλότερος κίνδυνος



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατηθεί 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:	€ 243.781
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 11.0124
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%

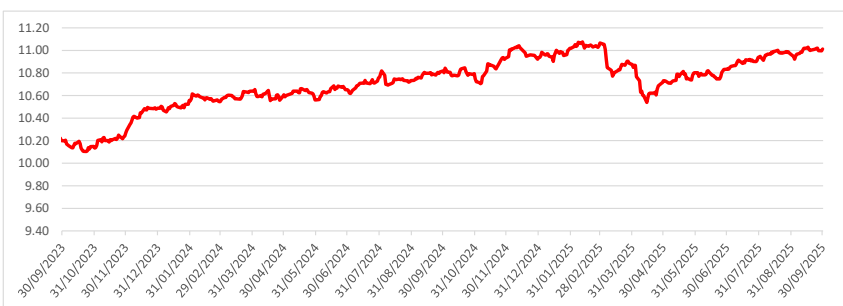
Αποδόσεις	Στις 30/09/2025			Ημερολογιακό Έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Χρόνια	5 Χρόνια	10 Χρόνια	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Conservative FOF	0.68%	1.79%	-	-	-	4.29%

Οι αποδόσεις στις 30/09/2025 (1 Έτος) είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

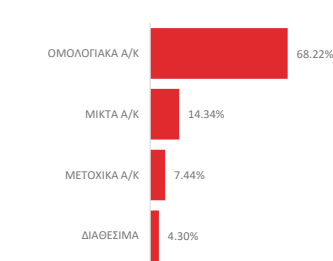
Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Conservative FOF	1.79%	-	-	-	4.29%

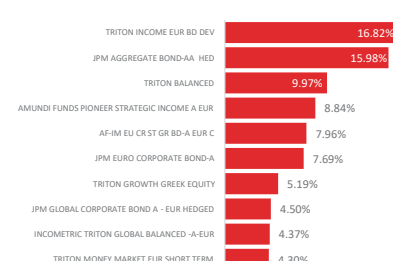
Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου



Κύριες Θέσεις



Πηγή: Triton Asset Management

Σχόλιο Διαχειριστή

Στις ΗΠΑ, ο δείκτης S&P 500 κατέγραψε ισχυρή άνοδο 8.1% κατά τη διάρκεια του τριμήνου. Παρατηρήθηκαν κάποιες διακυμάνσεις εντός του τριμήνου, κυρίως μετά τη δημοσίευση των στοιχείων απασχόλησης εκτός αγροτικού τομέα (Non-Farm Payrolls) τον Ιούλιο και την πτώση στις αποδόσεις των αμερικανικών κρατικών ομολόγων τον Σεπτέμβριο. Παρ' όλα αυτά, τα κέρδη υποστηρίχθηκαν από μια ικανοποιητική περίοδο ανακούφισης αποτελεσμάτων β' τριμήνου και ένα ανθεκτικό μακροοικονομικό περιβάλλον. Ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ επιτοχύνθηκε από 2.7% σε ετήσια βάση στο 2.9% τον Αύγουστο, ωστόσο η μετακύλιση των δαμών υπήρξε έως τώρα πιο περιορισμένη από ό,τι αρχικά φοβούνταν οι αγορές. Ως αποτέλεσμα, η Fed μπόρεσε να μειώσει το βασικό επιτόκιο κατά 25 μονάδες βάσης (bps) στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου – την πρώτη μείωση του έτους – και έδωσε σήμα για περαιτέρω χαλάρωση, στηρίζοντας τις αμερικανικές μετοχές. Ο δείκτης Stoxx Europe 600 κατέγραψε τη χαμηλότερη επίδοση στο τρίμηνο, με άνοδο μόλις 3.11% το γ' τρίμηνο. Η υποτονική πορεία των γερμανικών μετοχών αποτέλεσε τροχοπέδη για τη συνολική ευρωπαϊκή επίδοση, με τον δείκτη MSCI Germany να υποχωρεί κατά 1.2%. Παρά την περίοδο πολιτικής αστάθειας, οι γαλλικές μετοχές κινήθηκαν ανοδικά στο τρίμηνο, με τον δείκτη CAC 40 να ενισχύεται κατά 3.3%. Μετά από πρόταση μομφής, οι πρώην πρωθυπουργός Μπαίρου αποπέμφθηκε και τη θέση του ανέλαβε ο Sébastien Lecornu. Η οικονομική αβεβαιότητα παραμένει, καθώς υπάρχουν ερωτήματα για το κατά πόσον η κυβέρνηση μειοψηφίας μπορεί να προωθήσει τα απαραίτητα μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής. Τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα κατέγραψαν απόδοση 1.5% στο τρίμηνο. Οι αποδόσεις των βραχυπρόθεσμων Treasuries υποχώρησαν, καθώς η προσοχή της αγοράς μετατοπίστηκε από τον κίνδυνο αυξημένου πληθωρισμού στον κίνδυνο επιβράδυνσης της ανάπτυξης. Αν και τα στοιχεία δραστηριότητας παραμένουν ανθεκτικά, η αγορά εργασίας έδειξε πιο ξεκάθαρα σημάδια κόπωσης. Στους τρεις μήνες έως τον Αύγουστο, η αμερικανική οικονομία δημιούργησε κατά μέσο όρο 29.000 νέες θέσεις εργασίας μηνιαίως, έναντι 99.000 στους τρεις μήνες έως τον Μάιο. Το Γραφείο Στατιστικής Εργασίας (BLS) αναθεώρησε επίσης σημαντικά χαμηλότερα τα στοιχεία απασχόλησης, κατά 911.000 θέσεις για τους 12 μήνες έως τον Μάρτιο του 2025 – πολύ περισσότερο από το αναμενόμενο – υποδηλώνοντας ότι η αμερικανική οικονομία δεν ήταν τόσο ισχυρή όσο είχε αρχικά εκτιμηθεί. Τα ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν κατά 0.2% στο τρίμηνο. Η διαφορά στις αποδόσεις 10ετών ομολόγων Γαλλίας και Γερμανίας έφτασε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Ιανουάριο 2025, καθώς η Γαλλία αντιμετώπισε πολιτικά εμπόδια για την αντιμετώπιση του δημοσιονομικού ελλείμματος 6%. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, ο επίμονος πληθωρισμός, σε συνδυασμό με την ανανεωμένη ανησυχία για την ευθραυστότητα των δημοσίων οικονομικών ενόψει του προϋπολογισμού του Νοεμβρίου, οδήγησαν τις αποδόσεις των 30ετών Gills, στον Σεπτέμβριο, στο υψηλότερο επίπεδο από τον Μάιο του 1998. Τα βρετανικά ομόλογα ολοκλήρωσαν το τρίμηνο με πτώση 0.7%. Τα ιαπωνικά κρατικά ομόλογα (JGBs) ήταν οι ουρανοί του τριμήνου, με πτώση 1.5%. Η πολιτική και δημοσιονομική αβεβαιότητα αύξησαν τη μεταβλητότητα μετά την ήττα του κυβερνώντος Φιλελεύθερου Δημοκρατικού Κόμματος στις εκλογές της Άνω Βουλής τον Ιούλιο και την παραίτηση του πρωθυπουργού Ishiba. Η πιο επιθετική ρητορική από την Τράπεζα της Ιαπωνίας (BoJ) στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου άσκησε περαιτέρω ανοδική πίεση στις αποδόσεις των JGBs. Ο γενικός δείκτης εμπορευμάτων Bloomberg Commodity Index έκλεισε το τρίμηνο με άνοδο 3.7%. Οι προσδοκίες για πλεόνασμα στην αγορά πετρελαίου αντιστάθμισαν τις γεωπολιτικές εντάσεις, οδηγώντας τις τιμές πετρελαίου σε πτώση 0.8%, ενώ ο χρυσός ενισχύθηκε. Το Α/Κ Triton Maximizer Conservative (Z) σημείωσε απόδοση 0.68% 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 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



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.

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 Επενδυτές PRIIPS KID) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.