

Τριμηνιαία Έκθεση: 31 Δεκεμβρίου 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 TRITON Global Equity Μετοχικό Εξωτερικού είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης τόσο σε αναπτυσσόμενες αγορές, 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 αναπτυσσόμενες 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 χρηματοοικονομική τους αποτίμηση, και την μερισματική τους απόδοση.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό (εκ.):	€ 29.636
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 11.0381
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

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.

Αποδόσεις

Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	ΥΤΔ	1 Έτος
TRITON Global Equity	13.32%	13.32%
Δείκτης Αναφοράς	6.11%	6.11%
Διαφορά	7.20%	7.20%

Στις

31/12/2025

Ημερολογιακό έτος

3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από τις 31/12/2021
84.64%	-	-	49.25%
50.05%	-	-	27.67%
34.58%	-	-	21.58%

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)

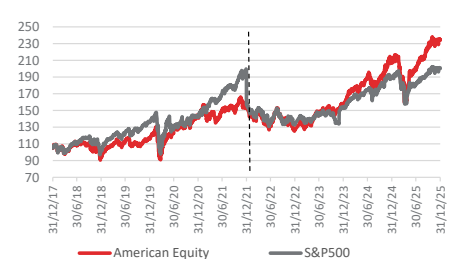
TRITON Global Equity	22.66%
Δείκτης Αναφοράς	14.47%
Διαφορά	8.19%

3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από τις 31/12/2021
22.66%	-	-	10.52%
14.47%	-	-	6.29%
8.19%	-	-	4.23%

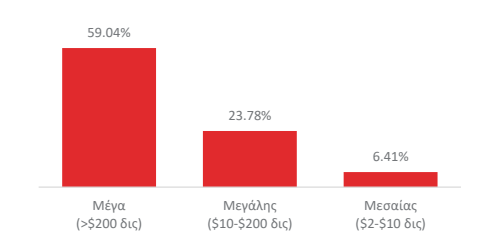
Σημειώσεις: 1. Το TRITON American Μετοχικό Εξωτερικό μετονομάστηκε σε TRITON Global Equity Μετοχικό Εξωτερικό λόγω αλλαγής του επενδυτικού του σκοπού. Ως εκ τούτου, οι αποδόσεις μέχρι τις 31/12/2021 επιτεύχθηκαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν μετά την ημερομηνία αυτή.
2. Από την 01/01/2022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

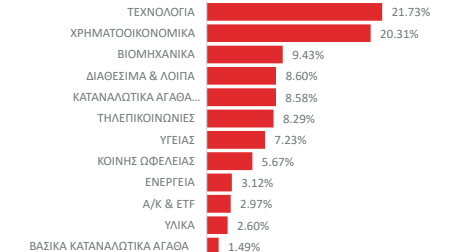


Κατανομή Κεφαλοποίησης

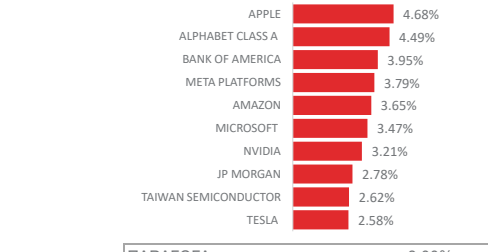


* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 ο νέος δείκτης αναφοράς είναι ο Dow Jones Global Index σε αντικατάσταση του δείκτη GSPCE.

Κλαδική Κατανομή



Κύριες Θέσεις



Σχόλιο Διαχειριστή

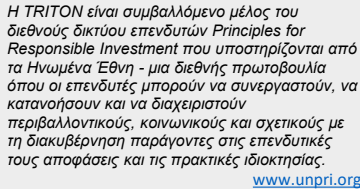
Κατά το 2025, οι γεωπολιτικές εξελίξεις παρέμειναν καθοριστικός παράγοντας για τις αγορές, με το διεθνές περιβάλλον να επηρεάζεται από τη σύγκρουση στη Μέση Ανατολή, τον πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας, τις εντάσεις στην Ασία και τις συνεχιζόμενες μεταβολές στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ. Παρά το αυξημένο γεωπολιτικό ρίσκο και τους υψηλότερους δασμούς, η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, με τον τομέα των υπηρεσιών να παραμένει ιδιαίτερα ισχυρός, ενώ ο αντίκτυπος των δασμών αποτυπώθηκε κυρίως στα στοιχεία πληθωρισμού των ΗΠΑ και ειδικότερα στις τιμές των βασικών αγαθών. Οι παγκόσμιες αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά, με τις αναδυόμενες αγορές να καταγράφουν την ισχυρότερη ετήσια επίδοσή τους από το 2017 και να υπεραποδίδουν έναντι των ανεπτυγμένων αγορών για πρώτη φορά μετά από τρία έτη, ενώ στην Κίνα η DeepSeek αμφισβήτησε την κυριαρχία των ΗΠΑ στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης, οδηγώντας σε σημαντική άνοδο τις κινεζικές τεχνολογικές μετοχές. Και οι τρεις βασικές περιφέρειες των αναδυόμενων αγορών κατέγραψαν διψήφιες αποδόσεις, με τη Λατινική Αμερική να προηγείται, αν και το α' τρίμηνο παρουσίασε διαφορετική εικόνα, με τις αναδυόμενες αγορές να υποχωρούν και τις ευρωπαϊκές μετοχές να υπεραποδίδουν έναντι των αμερικανικών, μετά την ανακάλυψη αυξημένων δημοσιονομικών δαπανών από τη Γερμανία. Μετά από παύση στην κλιμάκωση των δασμών, οι αμερικανικές μετοχές ανέκαμψαν έντονα, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη ημερήσια άνοδο από τον Νοέμβριο του 2009, με την αισιοδοξία γύρω από την τεχνητή νοημοσύνη, τις προσδοκίες για μειώσεις επιτοκίων από τη Fed, την αυξημένη επένδυση στην τεχνολογία και τη συνεχιζόμενη ισχυρή αύξηση κερδών να στηρίζουν την αγορά από τον Αύγουστο έως τον Οκτώβριο. Οι ιαπωνικές μετοχές κατέγραψαν ιστορικά υψηλά τον Οκτώβριο, ενώ κατά το δ' τρίμηνο οι ανησυχίες για υπερβολικές αποτιμήσεις στον κλάδο της τεχνητής νοημοσύνης οδήγησαν μόνο σε προσωρινές διορθώσεις στις αμερικανικές μετοχές, με τα ισχυρά αποτελέσματα της NVIDIA και τη λήξη του μακροβιότερου shutdown της ομοσπονδιακής κυβέρνησης των ΗΠΑ να στηρίζουν το επενδυτικό κλίμα. Οι δέκα μεγαλύτερες μετοχές του S&P 500 διαπραγματεύονταν με δείκτη P/E περίπου 27x, αντιπροσωπεύοντας το 41% της κεφαλαιοποίησης και το 32% των κερδών του δείκτη και συμβάλλοντας στο 53% της συνολικής απόδοσής του το 2025, με την αύξηση των κερδών να εξηγήει το μεγαλύτερο μέρος της άνοδου. Σε παγκόσμιο επίπεδο, όλοι οι κλάδοι κατέγραψαν θετικές αποδόσεις, με τα βασικά υλικά να αναδεικνύονται ως ο κορυφαίος κλάδος μετά τις απώλειες του 2024, ενώ σε επίπεδο επενδυτικού στυλ οι μετοχές ανάπτυξης υπεραπέδωσαν σημαντικά έναντι των μετοχών αξίας. Στην αγορά συναλλάγματος, το δολάριο ΗΠΑ αποδυναμώθηκε έναντι όλων των νομισμάτων του G10, με τον δείκτη DXY να καταγράφει τη μεγαλύτερη ετήσια πτώση από το 2017, ενώ στις αγορές εμπορευμάτων το πετρέλαιο σημείωσε τρίτο συνεχόμενο έτος απωλειών, αντίθετα με τον χρυσό, ο οποίος κατέγραψε άνοδο περίπου 65%, την υψηλότερη από το 1979, υποστηριζόμενος από αγορές κεντρικών τραπεζών, εισροές σε ETFs, προσδοκίες για μειώσεις επιτοκίων και την αποδυνάμωση του δολαρίου. Στο πλαίσιο αυτό, το TRITON Global Equity Μετοχικό Εξωτερικό κατέγραψε απόδοση 13,32%, υπεραποδίδοντας σημαντικά έναντι του δείκτη αναφοράς του.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

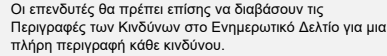
Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ
Αρ. Αδείας ΕΚ 76/26.3.1991
www.triton-am.com

Τράπεζα Eurobank ΑΕ

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.



Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε επενδυτικούς κινδύνους και άλλους σχετικούς κινδύνους από τη διαχείριση και τους τίτλους που χρησιμοποιεί για την επέντευξη στο 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.



Το αμοιβό κεφάλαιο υποτίκειται σε συνήθεις διακυμάνσεις της αγοράς και στους κινδύνους που συνδέονται με την επένδυση σε αγορές τίτλων. Η αξία της επένδυσής σας και το εισόδημά 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 επιστοιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσης 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 μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της απόδοσης και απώλεια κεφαλαίου.	Ο κίνδυνος αγοράς στα πράγματα προκύπτει είναι πολυπλοκότερος. Η μεγάλη μεταβλητότητα στην τιμή ενός πράγματος χρηματοπιστωτικού μέσου οφείλεται στο γεγονός ότι μια μικρή κίνηση της τιμής του υποκείμενου τίτλου, δίκαιη, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική κίνηση της τιμής του πράγματος 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), 31 Δεκεμβρίου 2025. ΜΕ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΑΝΤΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ. Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή να αποθηκευθεί σε σύστημα, από το οποίο οποιόσδήποτε 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.