

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

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.):

€ 35.309

Καθαρή τιμή Μεριδίου

€ 9.4005

Συγκρότηση:

1/6/1992

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 31/12/2025

Ημερολογιακό έτος

Σωρευτικές Αποδόσεις (%)

YTD

1 Έτος

3 Έτη

3 Έτη

5 Έτη

10 Έτη

TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

1.16%

1.16%

14.30%

14.30%

4.88%

-

LBEATREU Index

1.25%

1.25%

11.39%

-

-

-

Διαφορά

-0.08%

-0.08%

2.91%

-

-

-

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)

1 Έτος

3 Έτη

5 Έτη

10 Έτη

Από την Έναρξη

TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

1.16%

4.56%

0.96%

-

-

-

LBEATREU Index

1.25%

3.66%

-

-

-

-

Διαφορά

-0.08%

0.90%

-

-

-

-

Σημειώσεις: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε από TRITON A/K Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών σε TRITON A/K Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 305/8.11.2018 απόφαση της Επιτροπής της 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 31/12/2025 (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 A/K

Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

140

135

130

125

120

115

110

105

100

31/12/17

30/6/18

31/12/18

30/6/19

31/12/19

30/6/20

31/12/20

30/6/21

31/12/21

30/6/22

31/12/22

30/6/23

31/12/23

30/6/24

31/12/24

30/6/25

31/12/25

Income Fund

Benchmark*

Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%)

3.32

Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)

4.81

Τροποποιημένη Διάρκεια

3.32

Τοκομερίδια (%)

4.40

Απόδοση στη Λήξη (%)

4.10

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

Κατανομή Ενεργητικού

Κατανομή με βάση την Ωρίμανση

2.21%

8.87%

10.61%

11.23%

67.08%

Εταιρικά Ομόλογα

Κρατικά Ομόλογα

Διαθέσιμα & λοιπά

AK & ETF

Μετοχές

10+ έτη

3.65%

7-10 έτη

12.98%

5-7 έτη

14.69%

3-5 έτη

23.82%

1-3 έτη

9.18%

0-1 έτος

10.81%

Κλαδική Κατανομή

Κύριες Θέσεις

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ

29.48%

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ & ΛΟΙΠΑ

10.61%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ

7.55%

ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

5.17%

ΥΓΕΙΑΣ

4.62%

ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

2.06%

Κ. ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ

2.03%

ΕΝΕΡΓΕΙΑ

1.73%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ

1.56%

PIRAEUS 7.25% 17.04.2034

2.48%

20UGS UCITS TRITON LF GREEK EQUITY I1

2.46%

SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOCRATS UCITS ETF (SPYW GY)

2.33%

ISPIM 19/05/2023-19/05/2026 4%

2.28%

TRITON GLOBAL EQUITY FUND

2.17%

HELLENIQ.ENERGY4.25% 24/07/29

1.91%

ALPHA 6% 13/09/2034

1.83%

PUBLIC POWER CORPORATION 30.10.2024 - 31.10.2031 4.625%

1.74%

METLEN 4.00% 17.10.2029

1.72%

HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017 - 30/01/2037 4.00%

1.60%

ΠΑΡΑΓΩΓΑ

26.66%

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

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

Σχόλιο Διαχειριστή

Η δημοσιονομική πολιτική βρέθηκε στο επίκεντρο καθ’ όλη τη διάρκεια του έτους, καθώς οι εξελίξεις στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ δημιούργησαν έντονη αβεβαιότητα στις αγορές. Οι επενδυτές κλήθηκαν να απορροφήσουν διαδοχικές ανακοινώσεις για δασμούς, αντίμετρα, αιφνιδιαστικές αναστροφές πολιτικής και νέες εμπορικές συμφωνίες, γεγονός που αύξησε τη μεταβλητότητα.Σημαντικό γεγονός αποτέλεσε το μακροβιότερο shutdown της ομοσπονδιακής κυβέρνησης των ΗΠΑ, το οποίο ξεκίνησε την 1η Οκτωβρίου και διήρκεσε 43 ημέρες. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, καθυστέρησαν κρίσιμες μακροοικονομικές ανακοινώσεις, αφήνοντας αγορές και φορείς χάραξης πολιτικής με περιορισμένη εικόνα για την πραγματική κατάσταση της αμερικανικής οικονομίας. Στην Ευρώπη, η Γερμανία ανακοίνωσε τον Μάρτιο ένα εκτεταμένο πακέτο δημοσιονομικής τόνωσης. Αντίθετα, στο Ηνωμένο Βασίλειο το κλίμα παρέμεινε επιφυλακτικό, λόγω ανησυχιών για τον περιορισμένο δημοσιονομικό χώρο. Η Γαλλία βίωσε ακόμη ένα πολιτικά ταραχώδες έτος, μετά την παρουσίαση των δημοσιονομικών της σχεδίων τον Ιούλιο. Στην Ιαπωνία, η κυβέρνηση ενέκρινε πακέτο οικονομικής στήριξης ύψους 21,3 τρισ. γιεν, υπό την ηγεσία της υπέρ της χαλάρωσης Sanae Takaichi, η οποία εξελέγη Πρωθυπουργός τον Οκτώβριο. Παράλληλα, στην Κίνα ανακοινώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους σειρά μέτρων με στόχο την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Ο αντίκτυπος των δασμών αποτυπώθηκε κυρίως στα στοιχεία πληθωρισμού των ΗΠΑ, και ειδικότερα στις τιμές των βασικών αγαθών. Ωστόσο, οι χαμηλότερες τιμές ενέργειας και ενοικίων λειτούργησαν αντισταθμιστικά, περιορίζοντας την άνοδο των γενικών δεικτών πληθωρισμού. Στην ευρωζώνη, ο πληθωρισμός κινήθηκε καθ’ όλη τη διάρκεια του έτους κοντά στον στόχο του 2% της ΕΚΤ. Οι αγορές εργασίας βρέθηκαν επίσης στο επίκεντρο, με ιδιαίτερη έμφαση στην επιβράδυνση της αμερικανικής αγοράς εργασίας. Παρά την ανθεκτικότητα της απασχόλησης, το ποσοστό ανεργίας στις ΗΠΑ αυξήθηκε από 4,0% τον Ιανουάριο του 2025 σε 4,4% έως τον Σεπτέμβριο του 2025. Οι κεντρικές τράπεζες διατήρησαν το 2025 μια προσεκτική, εξαρτώμενη από τα δεδομένα προσέγγιση. Τον Σεπτέμβριο, η Fed μείωσε το βασικό επιτόκιο κατά 25 μονάδες βάσης στο εύρος 4,00%–4,25%, ανταποκρινόμενη στους αυξημένους κινδύνους για την απασχόληση. Ακολούθησαν επιπλέον μειώσεις 50 μονάδων βάσης το δ’ τρίμηνο, αν και οι προβλέψεις της FOMC κατέδειξαν σημαντική απόκλιση απόψεων. Έως τα μέσα Δεκεμβρίου, οι αγορές προεξοφλούσαν περαιτέρω μειώσεις 34 μονάδων βάσης κατά το α’ εξάμηνο του 2026. Η ΕΚΤ συνέχισε τον κύκλο χαλάρωσης κατά το α’ εξάμηνο του 2025 με διαδοχικές μειώσεις επιτοκίων, πριν προχωρήσει σε παύση. Τα επιτόκια διατηρήθηκαν αμετάβλητα κατά το γ’ τρίμηνο και τον Οκτώβριο, όταν η Πρόεδρος Lagarde υπογράμμισε την ανάγκη επαγρύπνησης έναντι των πληθωριστικών κινδύνων. Στην αγορά κρατικών ομολόγων, οι αποδόσεις αυξήθηκαν στις περισσότερες βασικές αγορές το 2025, με εξαίρεση τα αμερικανικά ομόλογα. Οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων των ΗΠΑ υποχώρησαν στο α’ τρίμηνο, αντανakλώντας ενδείξεις οικονομικής επιβράδυνσης. Αντίθετα, οι αποδόσεις των 10ετών γερμανικών Bund σημείωσαν απότομη άνοδο, καταγράφοντας τη μεγαλύτερη ημερήσια μεταβολή από το 1990 στις 5 Μαρτίου, μετά την ανακοίνωση σημαντικών αμυντικών επενδύσεων από τη Γερμανία. Αργότερα μέσα στο έτος, οι ανησυχίες για τα παγκόσμια δημοσιονομικά μεγέθη οδήγησαν σε πτώση των αποδόσεων πολλών κρατικών ομολόγων τον Οκτώβριο. Τα βρετανικά gilts ενισχύθηκαν μετά από χαμηλότερο του αναμενόμενου πληθωρισμό, ενώ η αυξημένη μεταβλητότητα στις αμερικανικές μετοχές και οι προσδοκίες για μείωση επιτοκίων από τη Fed οδήγησαν τις αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων χαμηλότερα. Στην αγορά εταιρικών ομολόγων, τα spreads υψηλής απόδοσης (HY) συρρικνώθηκαν περισσότερο από εκείνα επενδυτικής βαθμίδας (IG) τόσο στις αγορές δολαρίου όσο και ευρώ. Ιδιαίτερα ισχυρή ήταν η σύσφιξη στα EUR HY, η οποία σημειώθηκε κυρίως στο β’ και γ’ τρίμηνο, αντανakλώντας περιβάλλον αυξημένης διάθεσης για ανάληψη κινδύνου. Τον Οκτώβριο, ανησυχίες γύρω από την ιδιωτική πίστη οδήγησαν σε προσωρινή διεύρυνση των spreads, με τα USD HY να καταγράφουν τη μεγαλύτερη άνοδο, η οποία όμως αντιστράφηκε τον Νοέμβριο λόγω των προσδοκιών για περαιτέρω μειώσεις επιτοκίων από τη Fed. Κατά τη διάρκεια του 2025, το TRITON Income Fund κατέγραψε θετική απόδοση 1,16%, έναντι 1,25% 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 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 επιτοκιακό αποτέλεσμα με την πιθανότητα απώλειας μεγάλου μέρους της επένδυσης λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη.

Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολυπλοκότερος. 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), 31 Δεκεμβρίου 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.