

Triton Maximizer Balanced FOF Class Z

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Τριμηνιαία Έκθεση: 31 Δεκεμβρίου 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

Το Α/Κ Triton Maximizer Balanced FOF στοχεύει στην επίτευξη μέσο-μακροπρόθεσμων αποδόσεων από εισόδημα και υπεραξία μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου.

Επενδυτική Στρατηγική

Επενδύει σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ) που επενδύουν κυρίως σε ομολογίες, μετοχές και μέσα χρηματαγοράς. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που επενδύουν σε άλλες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως και να επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, μετοχές διεθνών κρατικών ομολόγων και ομολόγων δημόσιων διεθνών οργανισμών, καθώς και σε εταιρικά ομολόγια, ενώ δύναται να κατέχει και ρευστά διαθέσιμα.

Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ενεργητικό:	€ 2.642,868
Καθαρή τιμή Μεριδίου	€ 12.2975
Συγκρότηση:	11/04/2023
Αρ. Αδείας:	EK 449/24.3.2023
Νόμισμα Βάσης:	Ευρώ
ISIN:	GRF000429008
Bloomberg Ticker:	TRMAXBZ GA
Προμήθεια Διάθεσης:	0%
Προμήθεια Εξαγοράς:	0%
Ταξινόμηση (SFDR)	Άρθρο 6
Αμοιβή Διαχείρισης:	έως 0.65%

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

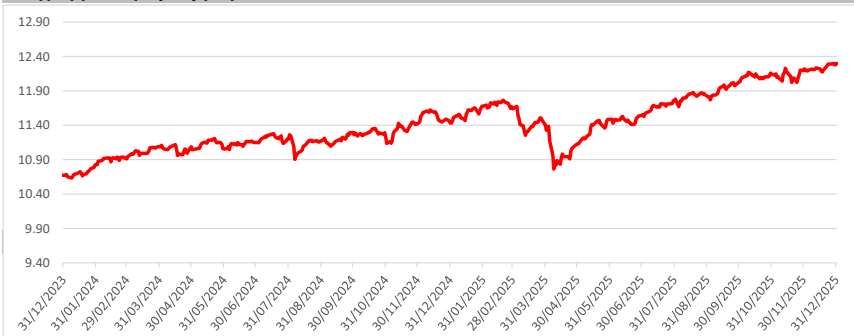
Αποδόσεις	Στις 31/12/2025			Ημερολογιακό Έτος		
Σωρευτικές Αποδόσεις (%)	YTD	1 Έτος	3 Χρόνια	5 Χρόνια	10 Χρόνια	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Balanced FOF	7.55%	7.55%	-	-	-	15.22%

Οι αποδόσεις στις 31/12/2025 είναι κυλιόμενες αποδόσεις.

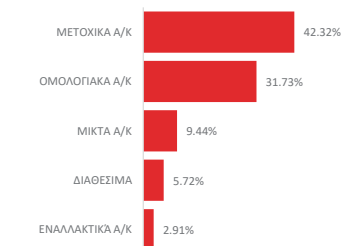
Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
Triton Maximizer Balanced FOF	7.55%	-	-	-	7.34%

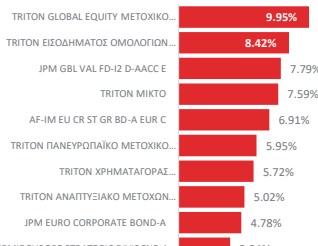
Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών Α/Κ



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου



Κύριες Θέσεις



Πηγή: Triton Asset Management

Σχόλιο Διαχειριστή

Το 2025 χαρακτηρίστηκε από ένα ευρύ περιβάλλον ανάλιψης κινδύνου (risk-on), καθώς η ανθεκτικότητα της οικονομικής ανάπτυξης σε συνδυασμό με την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού ενίσχυσαν τις προσδοκίες για χαλαρότερη νομισματική πολιτική. Το περιβάλλον αυτό στήριξε τόσο τις αποτιμήσεις όσο και την κερδοφορία των εταιρειών. Οι αμερικανικές μετοχές πρωταγωνίασησαν μεταξύ των ανεπτυγμένων αγορών, με τον δείκτη S&P 500 να ενισχύεται κατά 16.39% και τον Nasdaq κατά 20.36% σε ετήσια βάση, ενώ και η Ευρώπη κατέγραψε ισχυρή άνοδο, με τον STOXX Europe 600 περίπου στο +17%. Στην Ασία, υπεραποδόση σημειώθηκε σε αγορές με υψηλή έκθεση στον παγκόσμιο τεχνολογικό και ημιαγωγικό κύκλο, με τον KOSPI της Νότιας Κορέας να καταγράφει άνοδο περίπου 76% και τον Nikkei της Ιαπωνίας περίπου 28%, αντανακλώντας ισχυρή δυναμική κερδών και βελτιωμένο επενδυτικό κλίμα. Καθοριστικό ρόλο διαδραμάτισε το πλαίσιο νομισματικής πολιτικής. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) προχώρησε σε σαφή στροφή προς τη χαλάρωση, μειώνοντας διαδοχικά τα επιτόκια στο εύρος 4.00%-4.25% (18 Σεπτεμβρίου), 3.75%-4.00% (30 Οκτωβρίου) και 3.50%-3.75% (11 Δεκεμβρίου). Η εξέλιξη αυτή στήριξε τόσο τις αγορές μετοχών όσο και τα ομόλογα μεγαλύτερης διάρκειας. Αντίθετα, στην Ευρωζώνη η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διατήρησε αμετάβλητα τα βασικά της επιτόκια στη συνεδρίαση της 18ης Δεκεμβρίου 2025, δημοσιεύοντας παράλληλα προβλέψεις που τοποθετούν τον μέσο πληθωρισμό του 2025 στο 2.1%. Η Ιαπωνία ακολούθησε διαφορετική πορεία, με την Τράπεζα της Ιαπωνίας να συνεχίζει τη διαδικασία ομαλοποίησης, αυξάνοντας το βασικό βραχυπρόθεσμο επιτόκιο από 0.50% σε 0.75% τον Δεκέμβριο. Η απόκλιση αυτή πολιτικών ενίσχυσε τη μεταβλητότητα στα επιτόκια και διατήρησε υψηλή τη διασπορά αποδόσεων μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και γεωγραφικών περιοχών, χωρίς ωστόσο να υπονομεύσει την ελκυστικότητα των διαφοροποιημένων χαρτοφυλακίων. Κατά τη διάρκεια του έτους καταγράφηκαν ποσοδικές αυξήσεις των ασφαλιζόμενων κινδύνων λόγω μακροοικονομικών σοκ, κυρίως από την εμπορική πολιτική (οι καθολικοί δασμοί 10% της 2ας Απριλίου και οι ανταποδοτικοί δασμοί που ακολούθησαν) καθώς και από τη δημοσιονομική αβεβαιότητα στις ΗΠΑ (μερική αναστολή λειτουργίας της κυβέρνησης από 1 Οκτωβρίου έως 12 Νοεμβρίου). Παρά ταύτα, οι εξελίξεις αυτές δεν ανέκοψαν το ανοδικό momentum των αγορών προς το τέλος του έτους. Οι αγορές σταθερού εισοδήματος ωφελήθηκαν από τη στροφή της Fed και τη βελτίωση των πληθωριστικών προσδοκιών, γεγονός που στήριξε τη διάρκεια και οδήγησε σε ικανοποιητικές συνολικές αποδόσεις. Η απόδοση του 10ετούς αμερικανικού ομολόγου διαμορφώθηκε στο τέλος του έτους σε επίπεδα λίγο άνω του 4%, ευθυγραμμισμένη με το σενάριο «ήπιας προσελεύσεως» και σταδιακής νομισματικής χαλάρωσης. Οι πιστωτικές αγορές διατήρησαν θετική δυναμική, καθώς οι χαμηλότερες προσδοκίες για τα επιτόκια πολιτικής βελτίωσαν τις συνθήκες χρηματοδότησης και ενίσχυσαν τη διάθεση για ανάληψη κινδύνου, ενώ η διαφοροποίηση πολιτικών μεταξύ ΗΠΑ και Ιαπωνίας διατήρησε αυξημένη τη σημασία της διαχείρισης συναλλαγματικού κινδύνου. Στα αγορά των εμπορευμάτων, οι αποδόσεις διαφοροποιήθηκαν έντονα. Η ενέργεια λειτουργούσε αποτιμηθωρικά, με το Brent να υποχωρεί από τα 79 δολάρια ανά βαρέλι (μέσος όρος Ιανουαρίου) στα 63 δολάρια (μέσος όρος Δεκεμβρίου) και να διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στα 69 δολάρια το 2025, το χαμηλότερο επίπεδο από το 2020, καθώς η προσφορά υπερέβη τη ζήτηση. Αντίθετα, ο χρυσός κατέγραψε ιστορική άνοδο, σημειώνοντας περισσότερα από 50 νέα ιστορικά υψηλά και απόδοση άνω του 80% έως τα τέλη Νοεμβρίου, υποστηριζόμενος από τη ζήτηση για αντιστάθμιση κινδύνου και από ευνοϊκές μακροοικονομικές και συναλλαγματικές συνθήκες. Το Α/Κ Triton Maximizer Balanced (Z) σημείωσε απόδοση 7.55% από την αρχή του έτους.

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



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 Αντίστροφου 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), 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 διαβασθεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της εταιρείας 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.