

Μηνιαία Έκθεση: 31 Δεκεμβρίου 2023

## 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 αναπτυγμένων 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.):               | € 34.056               |
| Καθαρή τιμή Μεριδίου            | € 8.9444               |
| Συγκρότηση:                     | 1/6/1992               |
| Αρ. Αδείας:                     | ΦΕΚ. Β' 239/18-05-1992 |
| Δείκτης αναφοράς:               | LBEATREU               |
| Νόμισμα Βάσης:                  | Ευρώ                   |
| ISIN:                           | GRF00088002            |
| 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](http://www.triton-am.com)

| Αποδόσεις  | Στις 31/12/2023 |              |          | Ημερολογιακό έτος |          |          |
|--|-----------------|--------------|----------|-------------------|----------|----------|
|  | YTD             | 1 Έτος       | 3 Έτη    | 3 Έτη             | 5 Έτη    | 10 Έτη   |
| <b>Σωρευτικές Αποδόσεις (%)</b>                      |                 |              |          |                   |          |          |
| TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών | 8.76%           | 8.76%        | -0.21%   | -0.21%            | 14.39%   | -        |
| LBEATREU Index                                       | 7.19%           | 7.19%        | -        | -                 | -        | -        |
| <b>Διαφορά</b>                                       | <b>1.56%</b>    | <b>1.56%</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%) | 1 Έτος   | 3 Έτη    | 5 Έτη    | 10 Έτη   | Από την Έναρξη |
|-------------------------------|--|----------|----------|----------|----------------|
|                               | TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών | 8.76%    | -0.07%   | 2.73%    | -              |
| LBEATREU Index                | 7.19%  | -        | -        | -        | -              |
| <b>Διαφορά</b>                | <b>1.56%</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |

| Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)                        | 1 Έτος       | 3 Έτη    | 5 Έτη    | 10 Έτη   | Από την Έναρξη |
|--|--------------|----------|----------|----------|----------------|
| TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών | 8.76%        | -0.07%   | 2.73%    | -        | -              |
| LBEATREU Index                                       | 7.19%        | -        | -        | -        | -              |
| <b>Διαφορά</b>                                       | <b>1.56%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |

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 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 31/12/2023 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις. 5. Οι αποδόσεις 10ετίας και 'Απο την Έναρξη' δεν απεικονίζονται στο παρόν αρχείο καθώς πριν τις 08.11.2018 το αμοιβαίο κεφάλαιο λειτουργούσε υπό διαφορετικό κανονισμό.

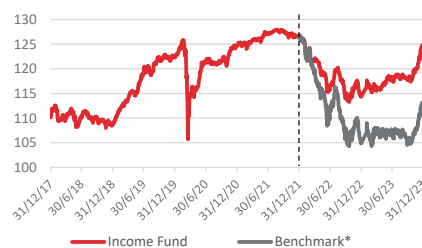
Η επένδυση που διαφημίζεται αφορά την απόκτηση μεριδίων σε κεφάλαιο και όχι σε συγκεκριμένο υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού.

| Ετησιοποιημένες Αποδόσεις (%)                        | 1 Έτος       | 3 Έτη    | 5 Έτη    | 10 Έτη   | Από την Έναρξη |
|--|--------------|----------|----------|----------|----------------|
| TRITON Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών | 8.76%        | -0.07%   | 2.73%    | -        | -              |
| LBEATREU Index                                       | 7.19%        | -        | -        | -        | -              |
| <b>Διαφορά</b>                                       | <b>1.56%</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |

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 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 31/12/2023 (1 Έτος, 3 Έτη) είναι κυλιόμενες αποδόσεις. 5. Οι αποδόσεις 10ετίας και 'Απο την Έναρξη' δεν απεικονίζονται στο παρόν αρχείο καθώς πριν τις 08.11.2018 το αμοιβαίο κεφάλαιο λειτουργούσε υπό διαφορετικό κανονισμό.

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

## Διαγραμματική Εξέλιξη Τιμών A/K

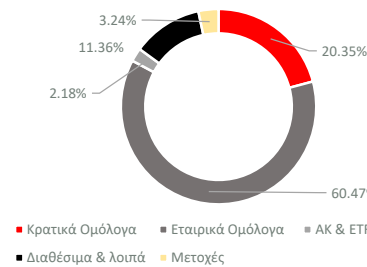


\* Σημειώσεις: 1. Από την 01/01/2022 το αμοιβαίο έχει νέο μεικτό δείκτη αναφοράς.

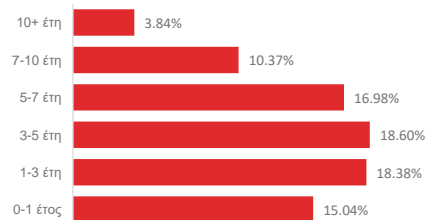
## Στατιστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

|  |      |
|--|------|
| Τυπική Απόκλιση (3Ε ημερησίως, ετησ.%) | 3.21 |
| Ωφέλιμη Διάρκεια (σε έτη)              | 3.76 |
| Τροποποιημένη Διάρκεια                 | 2.92 |
| Τοκομεριδία (%)                        | 2.22 |
| Απόδοση στη Λήξη (%)                   | 4.39 |

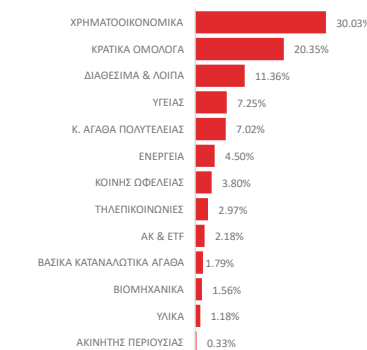
## Κατανομή Ενεργητικού



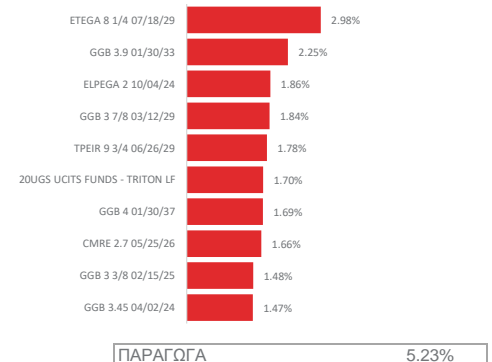
## Κατανομή με βάση την Ωριμότητα



## Κλαδική Κατανομή



## Κύριες Θέσεις



## 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](http://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](mailto: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](http://www.unpri.org)

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το 2023 σημαδεύτηκε κύρια από οικονομικά γεγονότα. Μακροοικονομικά, ο πληθωρισμός σημείωσε επιβράδυνση διεθνώς. Στην Ευρωζώνη ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή επιβραδύνθηκε στο 2,9% σε ετήσια βάση τον Οκτώβριο –το χαμηλότερο σημείο του από τον Ιούλιο του 2021– και υποχώρησε από 8,6% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο του 2023. Η νομισματική πολιτική παρέμεινε αυστηρή. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου τα επιτόκια αυξήθηκαν από τις Κεντρικές Τράπεζες. Η αυστηρή νομισματική πολιτική επιβαλλόταν για την περαιτέρω αποκλιμάκωση του πληθωρισμού. Η Fed αύξησε τα επιτόκια δύο φορές από 25bp κατά τη διάρκεια του Q1, καθώς και τον Μάιο, και πάλι τον Ιούλιο, φέρνοντας τα επιτόκια στο διάστημα του 5,25-5,50%, ενώ παρέμεινε σε αναμονή κατά τη διάρκεια του Η2. Η ΕΚΤ συνέχισε με αυξήσεις 50bp στο πρώτο τρίμηνο (το Φεβρουάριο και τον Μάρτιο), και κατά 25 bp τον Μάιο, τον Ιούνιο, τον Ιούλιο και τον Σεπτέμβριο. Το επιτόκιο καταθέσεων της ΕΚΤ κορυφώθηκε στο 4,0%. Στο τρίτο τρίμηνο, η αγορά επικεντρώθηκε στο χρονοδιάγραμμα των περικοπών επιτοκίων καθώς οι βασικές Κεντρικές Τράπεζες παρέμειναν σε στάση αναμονής. Οι αγορές των ομολόγων γνώρισαν μια ιδιαίτερα ασαφή χρονιά. Οι αποδόσεις αποκλιμακώθηκαν κατά τη διάρκεια του Q1 και Q4, αλλά αυξήθηκαν γρήγορα στο Q2 και ιδιαίτερα το Q3. Οι πτωτικές τιμές των ομολόγων αντιστράφηκαν τον Νοέμβριο και οι αποδόσεις μειώθηκαν γρήγορα καθώς οι αγορές άρχισαν να τιμολογούν σε περικοπές επιτοκίων για το Η1 2024. Μέχρι τα μέσα Δεκεμβρίου, οι περισσότερες αποδόσεις των 10 ετών ομολόγων ήταν ελαφρά υψηλότερες από ό, τι ήταν στις αρχές του 2023, με το 10Y γερμανικό ομόλογο να παρουσιάζει τις χαμηλότερες αποδόσεις, σε επίπεδο κάτω του 2% έναντι υψηλού 3% των αρχών Οκτωβρίου. Οι επιδόσεις στις πιστωτικές αγορές μμήθηκαν τις ευρύτερες κινήσεις «risk-on» το 2023. Τα spread μειώθηκαν περισσότερο στα ομόλογα υψηλής απόδοσης έναντι των ομολόγων υψηλής επενδυτικής βαθμίδας, τόσο σε USD όσο και σε EUR. Το Q1 ήταν το μοναδικό τρίμηνο που είδε τα spreads να διευρύνονται λόγω των φόβων της τραπεζικής κρίσης. Ωστόσο, η προοπτική της ομαλής προαγωγής των οικονομικών οδήγησε σε περαιτέρω μείωση των πιστωτικών περιθωρίων. Κατά τη διάρκεια του 2023, το A/K Εισοδήματος σημείωσε θετική απόδοση 8,76% έναντι +7,19% του δείκτη αναφοράς, 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 απόδοσης μεγάλου μέρους της επένδυσής λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη. | Ο κίνδυνος αγοράς στα παράγωγα προϊόντα είναι μεγαλύτερος και πολλαπλότερος. 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 2023. 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 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 τους Επενδυτές (ΚΙΔ) προτού λάβουν τελικές επενδυτικές αποφάσεις.