

Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο US Μετοχικό

Εξαμηνιαία Έκθεση
30.06.2025

Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000

Λεωφ. Συγγρού 87, 117 45 Αθήνα

T: 210 328 82 22

F: 210 328 86 90

www.piraeusaedak.gr

piraeusaedak@piraeusbank.gr



ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ

(Απόφαση 885Α/27/06-11-1994 της Ε.Κ.ΦΕΚ 958/22-12-1994 ')

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

Περίοδος 01.01 - 30.06.2025

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012)

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Ν. 4099/12 της 30ης Ιουνίου 2025

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	48,680,860.41	46,138,693.02	27,383,476.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,513,307.99	3,796,635.73	2,071,533.12
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	624,063.63	718,725.78	570,209.88
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	51,818,232.03	50,654,054.53	30,025,219.00
Υποχρεώσεις			
	(253,517.47)	(424,110.39)	(221,983.45)
	(253,517.47)	(424,110.39)	(221,983.45)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	51,564,714.56	50,229,944.14	29,803,235.55
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)	1,261,555.310	1,093,252.228	945,370.407
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)	20.7081	22.4303	17.4059
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U)	226,443.388	82,018.766	675.486
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U)	12.3227	13.1913	10.0082
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I)	952,511.466	962,096.607	679,838.783
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I)	23.7791	25.5962	19.6245
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	46,167,754.08	44,142,711.98	26,193,808.63
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2,513,106.33	1,995,981.04	1,189,667.37
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1) (2) και (3)			
Σύνολο (1+2+3+4)	48,680,860.41	46,138,693.02	27,383,476.00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	01.01. - 30.06.2025	01. - 30.06.2024	01. - 30.06.2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	457,681.27	1,843,483.39	282,126.32
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	419,547.66	332,571.11	349,027.85
Έξοδα διαχείρισης	(411,979.67)	(284,544.16)	(246.431,46)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(55,047.13)	(37,743.28)	(32.661,68)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(453,629.33)	(176,939.77)	(269.996,15)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(25,720.43)	(35,598.24)	(24.585,10)
Καθαρό εισόδημα	(69,147.63)	1,641,229.05	57,479.78
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	9,383,133.41	12,247,947.76	2,621,690.84
Εξαγορές μεριδίων	(4,249,539.84)	(2,923,033.30)	(5.098.288,51)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(3,681,652.83)	3,554,711.94	4,527,429.36
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υπονοεώσεων	(48,022.69)	19,603.41	16,877.66
	1,403,918.05	12,899,229.81	2,067,709.35
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1,334,770.42	14,540,458.86	2,125,189.13

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων, που προβλέπεται από το υπόδειγμα (παράρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

**III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 30ης Ιουνίου 2025**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. Κινητές Αξίες						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης (USD)						
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	2,200	182.130	155.401	341,882.25	0.66%	0.66%
PFIZER	14,000	24.240	20.683	289,556.31	0.56%	0.56%
DISNEY (WALT)	3,300	124.010	105.811	349,174.91	0.68%	0.67%
COCA COLA COM	6,500	70.750	60.367	392,384.81	0.76%	0.76%
CITIGROUP	3,300	85.120	72.628	239,672.35	0.46%	0.46%
HOME DEPOT	1,350	366.640	312.833	422,324.23	0.82%	0.82%
MC DONALD'S CORP	1,100	292.170	249.292	274,220.99	0.53%	0.53%
BANK OF AMERICA CORP	10,500	47.320	40.375	423,941.98	0.82%	0.82%
NIKE INC -CL B	1,700	71.040	60.614	103,044.37	0.20%	0.20%
GENERAL ELECTRIC	1,400	257.390	219.616	307,462.46	0.60%	0.59%
EXXON MOBIL CORP	5,800	107.800	91.980	533,481.23	1.03%	1.03%
WALMART INC	6,500	97.780	83.430	542,295.22	1.05%	1.05%
CATERPILLAR INC	600	388.210	331.237	198,742.32	0.39%	0.38%
GENERAL MOTORS	3,000	49.210	41.988	125,964.16	0.24%	0.24%
LOCKHEED MARTIN CORP	500	463.140	395.171	197,585.32	0.38%	0.38%
JOHNSON & JOHNSON	4,000	152.750	130.333	521,331.06	1.01%	1.01%
VERIZON COMMUNICATIONS	8,000	43.270	36.920	295,358.36	0.57%	0.57%
MERCK & CO	4,500	79.160	67.543	303,941.98	0.59%	0.59%
LILLY (ELI) & CO	1,300	779.530	665.128	864,666.38	1.68%	1.67%
VISA INC	2,500	355.050	302.944	757,359.22	1.47%	1.46%
ABBVIE	2,800	185.620	158.379	443,460.75	0.86%	0.86%
GOLDMAN SACHS	450	707.750	603.882	271,747.01	0.53%	0.52%
ABBOTT LABORATORIES	2,800	136.010	116.049	324,938.57	0.63%	0.63%
PROCTER AND GAMBLE	4,000	159.320	135.939	543,754.27	1.05%	1.05%
SCHLUMBERGER	1,000	33.800	28.840	28,839.59	0.06%	0.06%
AT&T INC	10,000	28.940	24.693	246,928.33	0.48%	0.48%
CHEVRON CORPORATION	2,700	143.190	122.176	329,874.57	0.64%	0.64%
JP MORGAN CHASE & CO	4,200	289.910	247.363	1,038,926.62	2.01%	2.00%
COLGATE PALMOLIVE	1,400	90.900	77.560	108,583.62	0.21%	0.21%
BRISTOL MYERS SQUIB	3,500	46.290	39.497	138,238.05	0.27%	0.27%
HONEYWELL INT	1,100	232.880	198.703	218,573.38	0.42%	0.42%
TARGET CORP	800	98.650	84.172	67,337.88	0.13%	0.13%
LOWE'S COS	800	221.870	189.309	151,447.10	0.29%	0.29%
ALTRIA GROUP	2,000	58.630	50.026	100,051.19	0.19%	0.19%
MASTERCARD INC-CLASS A	1,350	561.940	479.471	647,285.84	1.26%	1.25%
BLACKROCK INC	220	1,049.250	895.265	196,958.19	0.38%	0.38%
FEDEX CORPORATION	600	227.310	193.951	116,370.31	0.23%	0.22%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	750	405.460	345.956	259,466.72	0.50%	0.50%
MORGAN STANLEY	2,500	140.860	120.188	300,469.28	0.58%	0.58%
ZOETIS INC	800	155.950	133.063	106,450.51	0.21%	0.21%
SALESFORCE INC	1,300	272.690	232.671	302,471.84	0.59%	0.58%
RAYTHEON TECHNOLOGIES	1,800	146.020	124.590	224,262.80	0.43%	0.43%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,000	485.770	414.480	1,243,438.57	2.41%	2.40%
TITAN AMERICA SA	20,010	12.480	10.648	213,075.77	0.41%	0.41%
				15,107,340.67	29.30%	29.15%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο NASDAQ (USD)						
INTEL	16,000	22.400	19.113	305,802.05	0.59%	0.59%
CISCO SYSTEMS	7,000	69.380	59.198	414,385.67	0.80%	0.80%
ORACLE	2,500	218.630	186.544	466,360.92	0.90%	0.90%
QUALCOMM INC	2,500	159.260	135.887	339,718.43	0.66%	0.66%
MICROSOFT CP	10,300	497.410	424.411	4,371,436.01	8.48%	8.44%
AMGEN INC	1,000	279.210	238.234	238,233.79	0.46%	0.46%
ALPHABET INC-CL A	15,000	176.230	150.367	2,255,503.41	4.37%	4.35%
AMAZON.COM	14,000	219.390	187.193	2,620,699.66	5.08%	5.06%
STARBUCKS	1,800	91.630	78.183	140,728.67	0.27%	0.27%
APPLE COMPUTER INC	21,000	205.170	175.060	3,676,254.27	7.13%	7.09%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2,500	67.440	57.543	143,856.66	0.28%	0.28%
GILEAD SCIENCES INC	1,500	110.870	94.599	141,898.46	0.28%	0.27%
COMCAST CORP-CLASS A	7,000	35.690	30.452	213,165.53	0.41%	0.41%
BIOGEN IDEC INC	800	125.590	107.159	85,726.96	0.17%	0.17%
META PLATFORMS INC	3,500	738.090	629.770	2,204,193.69	4.27%	4.25%
PEPSICO INC	2,600	132.040	112.662	292,921.50	0.57%	0.57%
NETFLIX INC	650	1,339.130	1,142.602	742,691.55	1.44%	1.43%
NVIDIA CORP	33,000	157.990	134.804	4,448,523.89	8.63%	8.58%
TESLA INC	4,000	317.660	271.041	1,084,163.82	2.10%	2.09%



TEXAS INSTRUMENTS	1,200	207.620	177.150	212,580.20	0.41%	0.41%
ADOBE SYSTEMS INC	800	386.880	330.102	264,081.91	0.51%	0.51%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,400	141.900	121.075	532,730.38	1.03%	1.03%
BROADCOM INC	6,500	275.650	235.196	1,528,775.60	2.96%	2.95%
				26,724,433.03	51.83%	51.57%

Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD)

ISHARES CORE S&P 500	7,700.000	659.970	563.114	4,335,980.38	8.41%	8.37%
				4,335,980.38	8.41%	8.37%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				46,167,754.08	89.53%	89.10%

2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)**

VZ FXD 1.375% 27 OCT 2026	7,000.00		98.764	691,348.00	1.34%	1.33%
JPM FXD 1.5% 29 OCT 2026	10,000.00		99.008	990,080.00	1.92%	1.91%
				1,681,428.00	3.26%	3.24%

Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (USD)

T FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	10,000.00	97.472	83.168	831,678.33	1.61%	1.60%
				831,678.33	1.61%	1.60%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				2,513,106.33	4.87%	4.85%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)

				48,680,860.41	94.41%	93.95%
--	--	--	--	----------------------	---------------	---------------

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				2,396,066.59	4.65%	4.62%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	137,401.32			117,236.62	0.23%	0.23%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Εθνική Τράπεζα	1.08			0.92	0.00%	0.00%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Attica Bank	4.52			3.86	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				2,513,307.99	4.87%	4.85%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες				595,560.57	1.15%	1.15%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				28,503.06	0.06%	0.06%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				624,063.63	1.21%	1.20%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)

				51,818,232.03	100.49%	100.00%
--	--	--	--	----------------------	----------------	----------------

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι				(157,189.37)	-0.30%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				(93,479.22)	-0.18%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				(2,848.88)	-0.01%	

ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				(253,517.47)	-0.49%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				51,564,714.56	100.00%	

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ****Απατήσεις από Futures (Short)**

S&P500 EMINI FUT SEP25	-350	6,253.750	5,335.964	-1,867,587.46	-3.62%	-3.60%
------------------------	------	-----------	-----------	---------------	--------	--------

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ****Υποχρεώσεις από Futures (Short)**

S&P500 EMINI FUT SEP25	350	6,253.750	5,335.964	1,867,587.46	3.62%	3.60%
------------------------	-----	-----------	-----------	--------------	-------	-------

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ: ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙ ΧΩΡΑ			ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	
VZ FXD 1.375% 27 OCT 2026	XS1708161291	BLOOMBERG	New York	United States	BBB+	S&P
JPM FXD 1.5% 29 OCT 2026	XS1402921412	BLOOMBERG	London	United States	A	S&P
US TREAS FXD 2% 15 NOV 2026 9Y	US912828U246	BLOOMBERG	BERLIN	United States	N/A	Composite

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

ΜΕΡΙΔΙΑ			ΑΞΙΑ		
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ					
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		1,093,252.228		19,459,270.02	
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)	355,626.964		7,440,748.93		
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R)	(187,323.882)	168,303.082	(3,862,941.57)	3,577,807.36	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025		1,261,555.310		23,037,077.38	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		82,018.766		1,065,602.15	
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U)	151,723.530		1,872,248.92		
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U)	(7,298.908)	144,424.622	(88,756.70)	1,783,492.22	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025		226,443.388		2,849,094.37	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		962,096.607		19,859,755.89	
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I)	2,989.950		70,135.56		
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I)	(12,575.091)	(9,585.141)	(297,841.57)	(227,706.01)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025		952,511.466		19,632,049.88	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025		2.440.510.164		45.518.221.63	

**II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ****ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες

Κέρδη από πώληση χρεογράφων

Ζημιές από πώληση χρεογράφων

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.

Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.

ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)

Τόκοι ομολόγων

Τόκοι καταθέσεων

Λοιπά έσοδα

Συναλλαγματικές διαφορές

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης

Αμοιβή θεματοφυλακής

Λοιπά έξοδα

Φόροι

Κόστος συναλλαγών

Συναλλαγματικές διαφορές

01.01. - 30.06.20

	1,022,057.19		
	(545,882.80)	476,174.39	
	267,818.65		
	(286,311.77)	(18,493.12)	457,681.27
		238,646.06	
		23,947.08	
		16,608.23	
		89.18	
		140,257.11	419,547.66
	(411,979.67)		
	(55,047.13)		
	(3,687.16)		
	(99,556.86)		
	(25,720.43)		
	(350,385.31)		(946,376.56)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. - 30.06.2025**(69,147.63)****III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**6,134,855.64****IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**(19,215.08)****ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2025 (I+II+III+IV)****51,564,714.56****ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (I) (Μεριδία 952,511.466*Καθαρή Τιμή 23.7791)****22,649,906.38****ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R) (Μεριδία 1,261,555.310*Καθαρή Τιμή 20.7081)****26,124,421.63****ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U) (Μεριδία 226,443.388*Καθαρή Τιμή 12.3227)****2,790,386.55****V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ****V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 5)

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ Σ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	30.06.2025	31.12.2024		30.06.2025	31.12.2024	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	89.10%	87.15%	1.95%	89.53%	87.88%	1.65%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	4.85%	3.94%	0.91%	4.87%	3.97%	0.90%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου**(69,147.63)****Κέρδη/(Ζημιές) εις κεφάλαιο****(69,147.63)**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποιεί το υπόλοιπο των καθαρών αποτελεσμάτων σε ετήσια βάση.

V.3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R) στις 31.12	24,521,975.90	16,454,975.80	17,176,917.85
Μεριδία σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R) στις 31.12	1,093,252.228	945,370.407	1,207,586.260
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (R) στις 31.12	22.4303	17.4059	14.2242
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U) στις 31.12	1,081,933.02	6,760.41	17,176,917.85
Μεριδία σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U) στις 31.12	82,018.766	675.486	
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (U) στις 31.12	13.1913	10.0082	



Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (Ι) στις 31.12	24,626,035.22	13,341,499.34	10,274,555.62
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (Ι) στις 31.12	962,096.607	679,838.783	648,656.242
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ (Ι) στις 31.12	25.5962	19.6245	15.8398

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 2 & 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	4.88%	0.00%	4.88%
ΟΜΙΛΟΣ VERIZON	0.00%	1.92%	1.92%
VERIZON COMMUNICATIONS	0.00%	0.57%	0.57%
VZ FXD 1.375% 27 OCT 2026	0.00%	1.34%	1.34%
ΤΟΚΟΙ VZ FXD 1.375% 27 OCT 2026	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ JP MORGAN	0.00%	3.95%	3.95%
JP MORGAN CHASE & CO	0.00%	2.01%	2.01%
JPM FXD 1.5% 29 OCT 2026	0.00%	1.92%	1.92%
ΤΟΚΟΙ JPM FXD 1.5% 29 OCT 2026	0.00%	0.02%	0.02%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2025 - 30.06.2025

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	1.46%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	1.46%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	1.46%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

A. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ & ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Η Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης περιλαμβάνει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου καθώς και κάθε σημαντική πληροφορία που επιτρέπει στους επενδυτές να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων και των αποτελεσμάτων του Αμοιβαίου. Η Έκθεση Διαχείρισης συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

2. Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30.06.2025, σε 48.680.860,41 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 30.06.2025.

4. Τα Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 30.06.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025-30.06.2025.

5. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 30.06.2025.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία την 30.06.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30.06.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.25-30.06.25.

7. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2025.

B. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνείς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

2. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01.01-30.06.2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν, έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα της χρήσης, τα οποία ανήλθαν σε ζημιές €18.493,12. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί από τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την περίοδο είναι στα πλαίσια της απόφασης 3/645/30.04.2013 και 10/773/20.12.2016 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Την 30.06.2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είχε έκθεση σε χρηματοοικονομικά παράγωγα. Η υποκείμενη έκθεση σε κίνδυνο, υπολογιζόμενη αποτιμώντας την ονομαστική αξία των ισοδύναμων θέσεων στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, ανέρχεται σε 1.853.014,08 ευρώ και ως προς το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ποσοστό 3.59%.

3. Ο Πίνακας με τα χαρακτηριστικά ομολόγων απεικονίζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού, των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) καθώς και των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ), εκτός ορισμένων τίτλων για τους οποίους δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφόρηση για την σχετική διαβάθμιση κατά την 30.06.2025 από διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους.

4. Τα Ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

5. Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.



6. Η Διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από την Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (site: www.piraeusaedak.gr).

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ.ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Κ. ΤΣΙΩΤΑΚΗΣ
ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ”, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ US ΜΕΤΟΧΙΚΟ” κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη περίοδο (01.01.2025 – 30.06.2025) που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία και από το διαχειριζόμενο από αυτή αμοιβαίο κεφάλαιο, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχειρίσεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρασιώτη

A.M. ΣΟΕΛ: 54871

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.