

Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund

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
Τ: 210 328 82 22
F: 210 328 86 90
www.piraeusaedak.gr
piraeusaedak@piraeusbank.gr



EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND

(Απόφ. 29/634/08-02-2006 της Ε.Κ.ΦΕΚ 264/02-03-2006)

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	3,868,841.39	3,145,705.25	1,775,208.36
Καταθέσεις σε τράπεζες	256,252.48	320,759.38	177,869.04
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	63,238.66	19,775.49	7,933.03
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4,188,332.53	3,486,240.12	1,961,010.43
Υποχρεώσεις	(22 495.94)	(191 626.15)	(6 385.88)
	(22 495.94)	(191 626.15)	(6 385.88)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4,165,836.59	3,294,613.97	1,954,624.55

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	195,873.344	205,256.487	120,527.402
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	5.2930	4.6737	4.2485
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I)	167,625.274	142,200.271	97,354.281
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I)	18.6671	16.4227	14.8177

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1,939,803.98	1,624,489.02	926,406.61
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1,929,037.41	1,521,216.23	848,801.75
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)	3,868,841.39	3,145,705.25	1,775,208.36

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	01.01. - 30.06.2024	01.01. - 30.06.2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	120,526.52	66,789.49	21,492.88
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	80,696.43	31,924.83	24,851.00
Έξοδα διαχείρισης	(17 194.03)	(11 445.30)	(6 262.69)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(2 709.50)	(1 704.99)	(1 039.70)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(6 615.11)	(6 041.18)	(2 816.46)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(2 165.55)	(1 581.98)	-402.99
Καθαρό εισόδημα	172,538.76	77,940.87	35,822.04
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	485,000.00	649,550.00	500,000.00
Εξαγορές μεριδίων	(73 339.27)	(65 026.48)	(269 528.00)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	287,023.13	25,825.23	202,705.02
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων			
	698,683.86	610,348.75	433,177.02
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	871,222.62	688,289.62	468,999.06

(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 Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Υ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. Κινητές Αξίες						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών						
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	23,000		5.882	135,286.00	3.25%	3.23%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS S.A (ΚΟ)	45,000		2.916	131,220.00	3.15%	3.13%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	17,750		10.830	192,232.50	4.61%	4.59%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	43,000		2.990	128,570.00	3.09%	3.07%
ΝΙΟΗΛΣΟ SA (Χ.Α.)	4,500		5.660	25,470.00	0.61%	0.61%
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΑ)	3,000		3.920	11,760.00	0.28%	0.28%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	7,000		5.990	41,930.00	1.01%	1.00%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ,ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	4,000		20.040	80,160.00	1.92%	1.91%
LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	3,600		6.300	22,680.00	0.54%	0.54%
CENERGY (ΧΑ)	5,800		9.760	56,608.00	1.36%	1.35%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠ/ΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	4,350		16.140	70,209.00	1.69%	1.68%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	4,501		8.230	37,043.23	0.89%	0.88%
MOTOR OIL Α.Ε.	3,000		23.660	70,980.00	1.70%	1.69%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	6,500		13.860	90,090.00	2.16%	2.15%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	13,000		3.170	41,210.00	0.99%	0.98%
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	3,300		7.140	23,562.00	0.57%	0.56%
AUSTRIACARD HOLDINGS AG	4,000		5.380	21,520.00	0.52%	0.51%
ALTER EGO MEDIA S.A	4,500		4.384	19,728.00	0.47%	0.47%
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	3,000		2.485	7,455.00	0.18%	0.18%
TITAN INTERNATIONAL (ΑΤΗ)	2,200		38.400	84,480.00	2.03%	2.02%
METLEN ENERGY METALS Α.Ε.	2,650		46.020	121,953.00	2.93%	2.91%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	1,800		13.200	23,760.00	0.57%	0.57%
INFO QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	6,000		7.120	42,720.00	1.03%	1.02%
JUMBO ΑΕΕ (ΚΟ)	3,700		29.300	108,410.00	2.60%	2.59%
COCA COLA HBC AG	3,150		43.720	137,718.00	3.31%	3.29%
ΑΒΑΞ Α.Ε.ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	4,000		2.130	8,520.00	0.20%	0.20%
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Ε.(ΚΟ)	1,300		10.640	13,832.00	0.33%	0.33%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	3,600		12.200	43,920.00	1.05%	1.05%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	4,142		9.875	40,902.25	0.98%	0.98%
ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ)	5,500		19.250	105,875.00	2.54%	2.53%
				1,939,803.98	46.56%	46.31%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1,939,803.98	46.56%	46.31%
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου Σταθερού Επιτοκίου						
GGB FXD 4.375% 18 JUL 2038	1,700.00		107.685	183,064.50	4.39%	4.37%
GGB FXD 3.375% 15 JUN 2034	2,100.00		101.609	213,378.90	5.12%	5.09%
GGB FXD 3.625% 15 JUN 2035	2,500.00		102.740	256,850.00	6.17%	6.13%
				653,293.40	15.68%	15.60%
Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιριών						
AEGNGA 3.6% 12 MAR 2026	590.00		100.310	59,182.90	1.42%	1.41%
TERNA ENERGY 10/22/26	1,300.00		99.001	128,701.30	3.09%	3.07%
GEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027 6Y	1,100.00		98.584	108,443.39	2.60%	2.59%
LAMDAG FXD 3.4% 21 JUL 2027	1,100.00		98.497	108,347.58	2.60%	2.59%
OPAPGA FXD 2.1% 27 OCT 2027	640.00		97.785	62,582.40	1.50%	1.49%
ΜΟΗΓΑ FXD 1.9% 23 MAR 28	1,000.00		96.638	96,638.80	2.32%	2.31%
PANGAE FXD 2.3% 20 JUL 28	750.00		95.150	71,362.50	1.71%	1.70%
EVHECO 16 NOV 2028 7Y	700.00		96.200	67,340.00	1.62%	1.61%
NVLPRP FXD 2.65% 6 DEC 20	850.00		96.250	81,812.50	1.96%	1.95%
MYTIL FXD 4% 10 JUL 2030	1,450.00		102.687	148,897.02	3.57%	3.56%
OTOEL FXD 4.25% 23 JAN 20	900.00		100.951	90,856.62	2.18%	2.17%
				1,024,165.01	24.58%	24.45%
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου						
GTB 26 SEP 2025 0Y	1,500.00		99.500	149,250.00	3.58%	3.56%
				149,250.00	3.58%	3.56%
Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)						
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	1,000.00		102.329	102,329.00	2.46%	2.44%
				102,329.00	2.46%	2.44%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1,929,037.41	46.31%	46.06%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				3,868,841.39	92.87%	92.37%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				156,252.48	3.75%	3.73%
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην ΕΘΝΙΚΗ				100,000.00	2.40%	2.39%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				256,252.48	6.15%	6.12%

**III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Χρεώστες	41,520.03	1.00%	0.99%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	21,718.63	0.52%	0.52%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	63,238.66	1.52%	1.51%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)	4,188,332.53	100.54%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Πιστωτές διάφοροι	(16 495.87)	-0.40%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	(5 873.99)	-0.14%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	(126.08)	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	(22 495.94)	-0.54%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4,165,836.59	100.00%	

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΙ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΧΩΡΑ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ
GGB FXD 4.375% 18 JUL 2038	GR0128017747	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB S&P
GGB FXD 3.375% 15 JUN 2034	GR0124040743	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB S&P
GGB FXD 3.625% 15 JUN 2035	GR0124041758	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB S&P
AEGNGA FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y	GRC4951193D4	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
TENERG 2.60% 22 OCT 2026	GRC813119AD1	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
TEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027	GRC1451207D3	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
LAMDA DEV FXD 3.4% 21 JUL 2027	GRC2451207D1	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
OPAPGA FXD 2.1% 27 OCT 27	GRC419120AD7	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
ΜΟΗΓΑ FXD 1.9% 23 MAR 28	GRC4261213D5	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
PANGAE FXD 2.3% 20 JUL 28	GRC5091217D9	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
EVHECO 16 NOV 2028 7Y	GRC281121BD8	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
NVLPRP FXD 2.65% 6 DEC 28	GRC824121CD0	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
MYTIL FXD 4% 10 JUL 2030	GRC3931237D6	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
OTOEL FXD 4.25% 23 JAN 20	GRC3371241B9	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	Athens	Greece	N/A Composite
GTB 26 SEP 2025 0Y*	GR0002272418	ΗΔΑΤ	Athens	Greece	N/A Composite
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	XS2904504979	BLOOMBERG	MOT	ITALY	BBB Composite

* treasury bill του Ελληνικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, εξάμηνης διάρκειας, zero coupon

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	205,256.487		955,629.77
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	5,763.910	30,000.00	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	(15 147.053)	(9 383.143)	(73 339.27)
ΜΕΡΙΔΙΑ EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025	195,873.344		912,290.50
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	142,200.271		2,062,032.14
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I)	25,425.003	455,000.00	
ΜΕΡΙΔΙΑ EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025	167,625.274		2,517,032.14
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025	363,498.618		3,429,322.64

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**01.01. - 30.06.2025****ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	122,401.13		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(1 874.61)	120,526.52	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα			
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	0.00	120,526.52

ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)	55,380.45		
Τόκοι ομολόγων	25,315.98		80,696.43

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης	(17 194.03)		
Αμοιβή θεματοφυλακής	(2 709.50)		
Λοιπά έξοδα	(237.89)		
Φόροι	(6 377.22)		
Κόστος συναλλαγών	(2 165.55)		(28 684.19)

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. - 30.06.2025****172,538.76****III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

3,868,841.39

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

(3 304 866.20)

563,975.19

Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

0.00

Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

0.00

0.00**ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ****563,975.19****IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025

296,995.20

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2025

(296 995.20)

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2025**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2025 (I+II+III+IV)****4,165,836.59****EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) (Μεριδια 195,873.344*Καθαρή Τιμή 5.2930)****1,036,758.00****EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) (Μεριδια 167,625.274*Καθαρή Τιμή 18.6671)****3,129,078.59****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 ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ 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	46.31%	46.60%	-0.29%	46.56%	49.31%	-2.75%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	46.06%	43.63%	2.43%	46.31%	46.17%	0.14%
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**172,538.76****Κέρδη/(Ζημιές) εις κεφάλαιο****172,538.76**

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 EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) στις 31.12	959,307.69	512,056.45	268,504.66
Μεριδια σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) στις 31.12	205,256.487	120,527.402	75,336.205
Καθαρή τιμή μεριδίου EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) στις 31.12	4.6737	4.2485	3.5641
Καθαρή αξία Ενεργητικού EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) στις 31.12	2,335,306.28	1,442,568.10	933,727.24
Μεριδια σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) στις 31.12	142,200.271	97,354.281	75,667.790
Καθαρή τιμή μεριδίου EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) στις 31.12	16.4227	14.8177	12.3398

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 2 & 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	3.75%	3.25%	7.00%
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	3.75%	3.25%	7.00%
ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	0.00%	5.68%	5.68%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS S.A (ΚΟ)	0.00%	3.15%	3.15%
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	0.00%	2.46%	2.46%
ΤΟΚΟΙ EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	0.00%	0.07%	0.07%
ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0.00%	4.56%	4.56%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ,ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	0.00%	1.92%	1.92%
GEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027 6Y	0.00%	2.60%	2.60%
ΔΕΔ ΤΟΚ GEKTER FXD 2.75% 3 JUL 2027 6Y	0.00%	0.04%	0.04%



ΟΜΙΛΟΣ MOTOR OIL	0.00%	4.03%	4.03%
MOTOR OIL A.E.	0.00%	1.70%	1.70%
ΜΟΗΓΑ FXD 1.9% 23 MAR 28	0.00%	2.32%	2.32%
ΔΕΔ ΤΟΚ ΜΟΗΓΑ FXD 1.9% 23 MAR 2028	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	0.00%	2.49%	2.49%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	0.00%	1.05%	1.05%
ΑΕΓΝΓΑ 3.6% 12 MAR 2026	0.00%	1.42%	1.42%
ΔΕΔ.ΤΟΚ ΑΕΓΝΓΑ FXD 3.6% 12 MAR 2026	0.00%	0.02%	0.02%
ΟΜΙΛΟΣ ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT	0.00%	3.18%	3.18%
ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	0.00%	0.54%	0.54%
ΛΑΜΔΑΓ FXD 3.4% 21 JUL 2027	0.00%	2.60%	2.60%
ΔΕΔ.ΤΟΚ ΛΑΜΔΑΓ FXD 3.4% 21 JUL 2027	0.00%	0.04%	0.04%
ΟΜΙΛΟΣ ΟΠΑΠ	0.00%	4.05%	4.05%
ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ)	0.00%	2.54%	2.54%
ΟΡΑΡΓΑ FXD 2.1% 27 OCT 2027	0.00%	1.50%	1.50%
ΔΕΔ.ΤΟΚ ΟΡΑΡΓΑ FXD 2.1% 27 OCT 27	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗ	2.40%	4.61%	7.01%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2.40%	4.61%	7.01%
ΟΜΙΛΟΣ MAIN STREAM	0.00%	2.55%	2.55%
AUTOHELLAS A.E.(ΚΟ)	0.00%	0.33%	0.33%
ΟΤΟΕΛ FXD 4.25% 23 JAN 20	0.00%	2.18%	2.18%
ΔΕΔ ΤΟΚ ΟΤΟΕΛ FXD 4.25% 23 JAN 2029 5Y C 7/2027	0.00%	0.04%	0.04%
ΟΜΙΛΟΣ METLEN ENERGY METALS A.E.	0.00%	6.57%	6.57%
METLEN ENERGY METALS A.E.	0.00%	2.93%	2.93%
ΜΥΤΙΛ FXD 4% 10 JUL 2030	0.00%	3.57%	3.57%
ΔΕΔ ΤΟΚ ΜΥΤΙΛ FXD 4% 10 JUL 2030	0.00%	0.07%	0.07%
ΟΜΙΛΟΣ VIOHALCO	0.00%	3.78%	3.78%
VIOHALCO SA (X.A.)	0.00%	0.61%	0.61%
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	0.00%	0.18%	0.18%
CENERGY (XA)	0.00%	1.36%	1.36%
ΕVNECO 16 NOV 2028 7Y	0.00%	1.62%	1.62%
ΤΟΚΟΙ ΕVNECO 16 NOV 2028 7Y	0.00%	0.01%	0.01%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.70%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.70%

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 3 868 841,39 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.06.2025.

4. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις τιμές της 30.06.2025 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).

5. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, 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.

6. 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.



7. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών 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.

8. 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.

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 διεθνώς 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. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2025-30.06.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

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

5. Η Διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από την Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (site: www.piraeusadac.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 “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND”

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND”, 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 “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND” 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.