Piraeus Asset Management

ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (νυν: PIRAEUS MEDIUM TERM BOND FUND)

Ετήσια Έκθεση
31.12.2025

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 ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (νυν: PIRAEUS MEDIUM TERM BOND FUND)

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Περίοδος 01.01 - 31.12.2025

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

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2025

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

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	280,540,169.13	176,134,822.55	144,695,507.78
Καταθέσεις σε τράπεζες	9,444,309.24	14,097,893.76	11,680,791.28
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4,036,133.41	1,982,242.61	1,251,791.80
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**294,020,611.78**	**192,214,958.92**	**157,628,090.86**
Υποχρεώσεις	(1,313,868.02)	(765 022.12)	(799 611.47)
	(1,313,868.02)	**(765 022.12)**	**(799 611.47)**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**292,706,743.76**	**191,449,936.80**	**156,828,479.39**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U)	4,270,825.390	3,750,446.006	2,961,512.855
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U)	10.5862	10.2536	9.8997
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I)	106,564.092	113,933.172	106,564.092
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I)	10.4327	10.1315	9.8075
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R)	46,584,618.144	29,432,383.754	25,212,021.567
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R)	5.2889	5.1589	5.0161
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	280,540,169.13	176,134,822.55	144,695,507.78
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά			0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1) (2) και (3)			0.00
Σύνολο (1+2+3+4)	**280,540,169.13**	**176,134,822.55**	**144,695,507.78**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

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

	01.01. - 31.12.2025	01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	2,618,002.50	(1 752 529.35)	(3 149 287.00)
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	6,793,780.68	3,252,654.79	2,638,657.32
Έξοδα διαχείρισης	(1,577,921.86)	(1 040 100.78)	(855 007.38)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(275,444.64)	(185 052.98)	(178 154.69)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(674,193.37)	(754 244.26)	(642 673.15)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(617.67)	(2 666.63)	
Καθαρό εισόδημα	**6,883,605.64**	**(481 939.21)**	**(2 186 464.90)**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	140,312,942.17	57,818,426.67	64,770,701.02
Εξαγορές μεριδίων	(45,294,034.23)	(28 373 100.82)	(40 535 157.55)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(645,706.62)	5,658,070.77	9,459,181.27
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων			0.00
	94,373,201.32	**35,103,396.62**	**33,694,724.74**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**101,256,806.96**	**34,621,457.41**	**31,508,259.84**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 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 31ης Δεκεμβρίου 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
Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Ι. Κινητές Αξίες						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου Σταθερού Επιτοκίου						
GGB FXD 3.875% 12 MAR 202	30,000.00		104.324	3,129,720.00	1.07%	1.06%
GGB FXD 1.5% 18 JUN 2030	65,000.00		95.276	6,192,940.00	2.12%	2.11%
GGB FXD 1.75% 18 JUN 2032	20,000.00		92.645	1,852,900.00	0.63%	0.63%
				11,175,560.00	**3.82%**	**3.80%**
Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιριών						
PANGAE FXD 2.3% 20 JUL 28	12,560.00		97.330	1,222,467.31	0.42%	0.42%
AEGNGA FXD 3.7% 5 JUL 203	21,120.00		101.981	2,153,855.62	0.74%	0.73%
GEKTER FXD 3.20% 29 SEP 2	15,350.00		99.105	1,521,266.36	0.52%	0.52%
LAMDAG FXD 3.8% 18 NOV 20	18,420.00		99.910	1,840,345.88	0.63%	0.63%
AKTRGA FXD 4.7% 15 DEC 20	11,280.00		103.027	1,162,147.94	0.40%	0.40%
				7,900,083.11	**2.70%**	**2.69%**
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	80,000.00		97.020	7,761,600.00	2.65%	2.64%
PGB FXD 3.875% 15 FEB 2030 15Y	25,000.00		105.757	2,643,925.00	0.90%	0.90%
FRTR FXD 0% 25 NOV 2030 1	108,000.00		87.324	9,430,992.00	3.22%	3.21%
SPGB FXD 0.1% 30 APR 2031	85,000.00		87.245	7,415,825.00	2.53%	2.52%
BTPS FXD 1.65% 1 MAR 2032	70,000.00		92.540	6,477,800.00	2.21%	2.20%
PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 28	14,060.00		100.092	1,407,293.52	0.48%	0.48%
STLA FXD 3.875% 5 JAN 2026 5Y	15,000.00		99.979	1,499,685.00	0.51%	0.51%
MOLHB FXD 1.5% 8 OCT 2027	20,000.00		97.495	1,949,900.00	0.67%	0.66%
FMEGR FXD 1.5% 29 MAY 2030	50,000.00		93.478	4,673,900.00	1.60%	1.59%
RENAUL FXD 2.375% 25 MAY 26	10,000.00		99.658	996,580.00	0.34%	0.34%
BTPS FXD 4.1% 1 FEB 2029	55,000.00		104.752	5,761,360.00	1.97%	1.96%
VW FXD 3.875% 11 OCT 2028	34,000.00		102.285	3,477,690.00	1.19%	1.18%
ROMANI FXD 5.5% 18 SEP 20	23,000.00		105.680	2,430,640.00	0.83%	0.83%
ATOSTR FXD 2% 4 DEC 2028	10,000.00		97.408	974,080.00	0.33%	0.33%
OBL FXD 2.1% 12 APR 2029	67,000.00		99.441	6,662,547.00	2.28%	2.27%
FRTR FXD 2.75% 25 FEB 202	58,000.00		100.744	5,843,152.00	2.00%	1.99%
AFFP FXD 8.125% 31 MAY 20	20,000.00		110.684	2,213,680.00	0.76%	0.75%
DBR FXD 2.4% 15 NOV 2030	28,000.00		99.763	2,793,364.00	0.95%	0.95%
ELPEGA FXD 4.25% 24 JUL 29	31,000.00		103.204	3,199,324.00	1.09%	1.09%
EU FXD 2.875% 5 OCT 2029	44,000.00		101.382	4,460,808.00	1.52%	1.52%
BNP FXD 1.375% 28 MAY 202	43,000.00		94.590	4,067,370.00	1.39%	1.38%
MYTIL FXD 4% 17 OCT 2029	70,000.00		101.399	7,097,930.00	2.42%	2.41%
TITIM FXD 1.625% 18 JAN 2	20,000.00		95.669	1,913,380.00	0.65%	0.65%
BTPS FXD 3% 1 OCT 2029 5Y	118,000.00		101.365	11,961,070.00	4.09%	4.07%
PPCGA FXD 4.625% 31 OCT 2	46,000.00		102.349	4,708,054.00	1.61%	1.60%
AFFP FXD 4.625% 23 MAY 20	15,000.00		103.431	1,551,465.00	0.53%	0.53%
MTNA FXD 3.5% 13 DEC 2031	24,000.00		100.788	2,418,912.00	0.83%	0.82%
MTNA FXD 3.125% 13 DEC 20	70,000.00		100.312	7,021,840.00	2.40%	2.39%
DBR FXD 1.7% 15 AUG 2032	30,000.00		94.641	2,839,230.00	0.97%	0.97%
FRTR FXD 1.5% 25 MAY 2031	50,000.00		93.132	4,656,600.00	1.59%	1.58%
AMSSM FXD 3.375% 25 MAR 2	23,000.00		100.604	2,313,892.00	0.79%	0.79%
SANUK FXD 3.346% 25 MAR 2	37,000.00		100.718	3,726,566.00	1.27%	1.27%
T FXD 3.15% 1 JUN 2030 5Y	43,000.00		100.085	4,303,655.00	1.47%	1.46%
CAFP FXD 2.875% 7 MAY 202	31,000.00		99.364	3,080,284.00	1.05%	1.05%
CCEP FXD 3.125% 3 JUN 203	20,000.00		99.681	1,993,620.00	0.68%	0.68%
T FXD 3.95% 30 APR 2031 7	10,000.00		103.114	1,031,140.00	0.35%	0.35%
BTPS FXD 2.65% 15 JUN 202	40,000.00		100.645	4,025,800.00	1.38%	1.37%
BMW FXD 3.125% 22 JUL 29	20,000.00		100.774	2,015,480.00	0.69%	0.69%
BTPS FXD 2.95% 1 JUL 2030	40,000.00		100.921	4,036,840.00	1.38%	1.37%
PGB FXD 1.65% 16 JUL 2032	30,000.00		93.306	2,799,180.00	0.96%	0.95%
SPGB FXD 2.7% 31 JAN 2030	70,000.00		100.578	7,040,460.00	2.41%	2.39%
TITIM FXD 3.625% 30 SEP 2	20,000.00		100.344	2,006,880.00	0.69%	0.68%
INLOTG FXD 6.75% 15 OCT 2	20,000.00		99.168	1,983,360.00	0.68%	0.67%
CCL FXD 1% 28 OCT 2029 10	10,000.00		92.800	928,000.00	0.32%	0.32%
PPCGA FXD 4.25% 31 OCT 20	30,000.00		101.144	3,034,320.00	1.04%	1.03%
ENOGLN FXD 5.625% 12 MAY	20,000.00		99.975	1,999,500.00	0.68%	0.68%
MYTIL 26 MAY 2031 5Y	70,000.00		99.135	6,939,450.00	2.37%	2.36%
				183,568,423.52	**62.71%**	**62.43%**

Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)					
BOCYCY VAR 24 JUN 2027 5	10,000.00	99.590	995,900.00	0.34%	0.34%
INTNED VAR 29 SEP 2028	40,000.00	96.108	3,844,320.00	1.31%	1.31%
TPEIR VAR 5 DEC 2029 6Y	25,500.00	110.141	2,808,595.50	0.96%	0.96%
SOCGEN VAR 12 JUN 2029 8Y	22,000.00	94.304	2,074,688.00	0.71%	0.71%
ETEGA VAR 28 JUN 2035 11	21,000.00	106.762	2,242,002.00	0.77%	0.76%
TPEIR VAR 16 APR 2030 5Y	22,000.00	105.509	2,321,198.00	0.79%	0.79%
EUROB VAR 30 APR 2031 6Y	12,000.00	106.187	1,274,244.00	0.44%	0.43%
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	40,000.00	102.760	4,110,400.00	1.40%	1.40%
BAMIIM VAR 9 SEP 2030 5Y	47,000.00	102.173	4,802,131.00	1.64%	1.63%
INTNED VAR 3 SEP 2030 5Y	10,000.00	101.299	1,012,990.00	0.35%	0.34%
SOCGEN VAR 13 NOV 2030 5	30,000.00	101.090	3,032,700.00	1.04%	1.03%
SANTAN VAR 2 APR 2029	30,000.00	100.825	3,024,750.00	1.03%	1.03%
ALPHA 11 7/8 PERP	13,000.00	114.986	1,494,818.00	0.51%	0.51%
EUROB VAR 30 APR 2035 10	12,000.00	99.789	1,197,468.00	0.41%	0.41%
SOCGEN VAR 17 MAY 2035 1	25,000.00	99.758	2,493,950.00	0.85%	0.85%
DB VAR 13 FEB 2031 5Y C	54,000.00	99.929	5,396,166.00	1.84%	1.84%
BNP VAR 18 FEB 2037 12Y	22,000.00	99.891	2,197,602.00	0.75%	0.75%
UBS VAR 12 FEB 2030 4Y	23,000.00	99.580	2,290,340.00	0.78%	0.78%
HSBC VAR 13 MAY 2030 4Y	28,000.00	100.578	2,816,184.00	0.96%	0.96%
BACR VAR 14 AUG 2031 6Y	40,000.00	100.664	4,026,560.00	1.38%	1.37%
TPEIR VAR 3 DEC 2028	10,000.00	99.911	999,110.00	0.34%	0.34%
EUROB 6 5/8 PERP	19,000.00	103.540	1,967,260.00	0.67%	0.67%
SOCGEN VAR 14 MAY 2030 4	30,000.00	100.471	3,014,130.00	1.03%	1.03%
OPTIMA VAR 30 SEP 2035 1	20,000.00	102.687	2,053,740.00	0.70%	0.70%
TPEIR 6 3/4	10,000.00	103.323	1,033,230.00	0.35%	0.35%
BNP VAR 15 JAN 2031 5Y	20,000.00	101.059	2,021,180.00	0.69%	0.69%
ETEGA VAR 21 JUL 2029 4Y	10,000.00	99.435	994,350.00	0.34%	0.34%
ALPHA VAR 23 JUL 2036 11	40,000.00	101.057	4,042,280.00	1.38%	1.37%
BOCHLN VAR 18 SEP 2036 1	15,000.00	99.739	1,496,085.00	0.51%	0.51%
UCGIM VAR 22 SEP 2031 5Y	20,000.00	99.158	1,983,160.00	0.68%	0.67%
TPEIR 6 1/8	35,000.00	98.375	3,443,125.00	1.18%	1.17%
TPEIR VAR 2 DEC 2031 5Y	14,000.00	99.389	1,391,446.00	0.48%	0.47%
			77,896,102.50	**26.61%**	**26.49%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			**280,540,169.13**	**95.84%**	**95.42%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (Ι)			**280,540,169.13**	**95.84%**	**95.42%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			9,444,309.24	3.23%	3.21%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (ΙΙ)			**9,444,309.24**	**3.23%**	**3.21%**
ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Χρεώστες			333,058.40	0.11%	0.11%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			3,703,075.01	1.27%	1.26%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΙΙΙ)			**4,036,133.41**	**1.38%**	**1.37%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (Ι+ΙΙ+ΙΙΙ)			**294,020,611.78**	**100.45%**	**100.00%**
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Πιστωτές διάφοροι			(967,190.80)	-0.33%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			(341,005.36)	-0.12%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			(5,671.86)	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			**(1,313,868.02)**	**-0.45%**	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			**292,706,743.76**	**100.00%**	

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ					**ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ**	
ΟΜΟΛΟΓΟ	**ISIN**	**ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ**	**ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ**	**ΧΩΡΑ**		
PANGAE FXD 2.3% 20 JUL 2028	GRC5091217D9	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	N/A	Composite
AEGNGA FXD 3.7% 5 JUL 203	GRC4951257D7	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	N/A	Composite
GEKTER FXD 3.20% 29 SEP 2	GRC1451259D4	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	N/A	Composite
LAMDAG FXD 3.8% 18 NOV 20	GRC245125BD4	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Athens	Greece	N/A	Composite
GGB FXD 3.875% 12 MAR 202	GR0124035693	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB	S&P
GGB FXD 1.5% 18 JUN 2030 9Y	GR0124036709	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB	S&P
GGB FXD 1.75% 18 JUN 2032	GR0124038721	BLOOMBERG	Athens	Greece	BBB	S&P
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	ES0000012E51	BLOOMBERG	AIAF	Spain	N/A	Composite
PGB FXD 3.875% 15 FEB 2030 15Y	PTOTEROE0014	BLOOMBERG	MTS PORTUGAL	Portugal	N/A	Composite
FRTR FXD 0% 25 NOV 2030 1	FR0013516549	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	N/A	Composite
SPGB FXD 0.1% 30 APR 2031	ES0000012H41	BLOOMBERG	MADRID	Spain	N/A	Composite
BTPS FXD 1.65% 1 MAR 2032	IT0005094088	BLOOMBERG	MOT	Italy	N/A	Composite
PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 28	XS2359929812	BLOOMBERG	Dublin	Greece	BB-	S&P
STLA FXD 3.875% 5 JAN 2026 5Y	XS2178833773	BLOOMBERG	Dublin	Netherlands	BBB	S&P
MOLHB FXD 1.5% 8 OCT 2027	XS2232045463	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Hungary	BBB-	S&P
FMEGR FXD 1.5% 29 MAY 2030	XS2178769159	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	BBB-	S&P
RENAUL FXD 2.375% 25 MAY 26	FR0014000NZ4	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB-	S&P
BTPS FXD 4.1% 1 FEB 2029	IT0005566408	BLOOMBERG	MOT	Italy	N/A	Composite
VW FXD 3.875% 11 OCT 2028	XS2745725155	BLOOMBERG	Gettex	Germany	BBB+	S&P
ROMANI FXD 5.5% 18 SEP 20	XS2689949399	BLOOMBERG	FRANKFURT	Romania	BBB-	S&P
ATOSTR FXD 2% 4 DEC 2028	XS2267889991	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Italy	BBB	S&P
OBL FXD 2.1% 12 APR 2029	DE000BU25026	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	N/A	Composite
FRTR FXD 2.75% 25 FEB 202	FR001400HI98	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	N/A	Composite
AFFP FXD 8.125% 31 MAY 20	FR001400F2R8	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BB+	S&P
DBR FXD 2.4% 15 NOV 2030	DE000BU27006	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	NR	Composite
ELPEGA FXD 4.25% 24 JUL 29	XS2867254224	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece		Composite

EU FXD 2.875% 5 OCT 2029	EU000A3L1CN4	BLOOMBERG	Gettex	Supranational	AA+	S&P
BNP FXD 1.375% 28 MAY 202	FR0013422011	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
MYTIL FXD 4% 17 OCT 2029	XS2920504292	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BB+	S&P
TITIM FXD 1.625% 18 JAN 2	XS2288109676	BLOOMBERG	EUROTLX	Italy	BB	S&P
BTPS FXD 3% 1 OCT 2029 5Y	IT0005611055	BLOOMBERG	MOT	Italy	NR	Composite
PPCGA FXD 4.625% 31 OCT 2	XS2929387996	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Greece	BB-	S&P
AFFP FXD 4.625% 23 MAY 20	FR001400Q6Z9	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BB+	S&P
MTNA FXD 3.5% 13 DEC 2031	XS2954183039	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Luxembourg	BBB	S&P
MTNA FXD 3.125% 13 DEC 20	XS2954181843	BLOOMBERG	STUTTGART	Luxembourg	BBB	S&P
DBR FXD 1.7% 15 AUG 2032	DE0001102606	BLOOMBERG	ALL GERMAN SE	Germany	N/A	Composite
FRTR FXD 1.5% 25 MAY 2031	FR0012993103	BLOOMBERG	Gettex	France	N/A	Composite
AMSSM FXD 3.375% 25 MAR 2	XS3029558676	BLOOMBERG	FRANKFURT	Spain	BBB	S&P
SANUK FXD 3.346% 25 MAR 2	XS3032020136	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A	S&P
T FXD 3.15% 1 JUN 2030 5Y	XS3037678607	BLOOMBERG	New York	United States	BBB	S&P
CAFP FXD 2.875% 7 MAY 202	FR001400ZEK7	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
CCEP FXD 3.125% 3 JUN 203	XS3085615428	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	United Kingdom	BBB+	Composite
T FXD 3.95% 30 APR 2031 7	XS2590758665	BLOOMBERG	New York	United States	BBB	S&P
BTPS FXD 2.65% 15 JUN 202	IT0005641029	BLOOMBERG	MOT	Italy	NR	Composite
BMW FXD 3.125% 22 JUL 29	XS2982332400	BLOOMBERG	TRADEGATE	Netherlands	A	S&P
BTPS FXD 2.95% 1 JUL 2030	IT0005637399	BLOOMBERG	MOT	Italy	N/A	Composite
PGB FXD 1.65% 16 JUL 2032	PTOTEYOE0031	BLOOMBERG	EURONEXT-LISBON	Portugal	N/A	Composite
SPGB FXD 2.7% 31 JAN 2030	ES0000012O00	BLOOMBERG	SEND	Spain	N/A	Composite
TITIM FXD 3.625% 30 SEP 2	XS3194057553	BLOOMBERG	MOT	Italy	BB	S&P
INLOTG FXD 6.75% 15 OCT 2	XS3192259516	BLOOMBERG	EUROMTF	Luxembourg	B	S&P
CCL FXD 1% 28 OCT 2029 10	XS2066744231	BLOOMBERG	MUNICH	United Kingdom	BB+	S&P
PPCGA FXD 4.25% 31 OCT 20	XS3195996494	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Greece	BB-	S&P
ENOGLN FXD 5.625% 12 MAY	XS3223933261	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	United Kingdom	BB-	S&P
MYTIL 26 MAY 2031 5Y	XS3238225224	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BB+	S&P
BOCYCY VAR 24 JUN 2027 5	XS2355059168	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Cyprus	BBB-	S&P
INTNED VAR 29 SEP 2028	XS2390506546	BLOOMBERG	EURONEXT-AMSTER	Netherlands	A-	S&P
TPEIR VAR 5 DEC 2029 6Y	XS2728486536	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	BBB-	Composite
SOCGEN VAR 12 JUN 2029 8Y	FR0014001GA9	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
ETEGA VAR 28 JUN 2035 11	XS2790334184	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	N/A	Composite
TPEIR VAR 16 APR 2030 5Y	XS2802909478	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BBB-	Composite
EUROB VAR 30 APR 2031 6Y	XS2806452145	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BBB-	S&P
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	XS2904504979	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BBB	Composite
BAMIIM VAR 9 SEP 2030 5Y	IT0005611253	BLOOMBERG	MUNICH	Italy	BB+	S&P
INTNED VAR 3 SEP 2030 5Y	XS2891742731	BLOOMBERG	EURONEXT-AMSTER	Netherlands	A-	S&P
SOCGEN VAR 13 NOV 2030 5	FR001400U1Q3	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
SANTAN VAR 2 APR 2029	XS2908735504	BLOOMBERG	EURONEXT-DUBLIN	Spain	A-	S&P
ALPHA 11 7/8 PERP	XS2583633966	BLOOMBERG	BERLIN	Greece	N/A	Composite
EUROB VAR 30 APR 2035 10	XS2987792269	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	BB	Composite
SOCGEN VAR 17 MAY 2035 1	FR001400XFK9	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB-	S&P
DB VAR 13 FEB 2031 5Y C	DE000A4DE9Y3	BLOOMBERG	MUNICH	Germany	BBB	S&P
BNP VAR 18 FEB 2037 12Y	FR001400XHU4	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB+	S&P
UBS VAR 12 FEB 2030 4Y	CH1414003454	BLOOMBERG	SIX	Switzerland	A-	S&P
HSBC VAR 13 MAY 2030 4Y	XS3069291196	BLOOMBERG	London	United Kingdom	A-	S&P
BACR VAR 14 AUG 2031 6Y	XS3069319468	BLOOMBERG	London	United Kingdom	BBB+	S&P
TPEIR VAR 3 DEC 2028	XS3085616079	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
EUROB 6 5/8 PERP	XS3044351867	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
SOCGEN VAR 14 MAY 2030 4	FR001400ZKO6	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	BBB	S&P
OPTIMA VAR 30 SEP 2035 1	XS3104415545	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
TPEIR 6 3/4	XS3103647031	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
BNP VAR 15 JAN 2031 5Y	FR001400WLJ1	BLOOMBERG	EURONEXT-PARIS	France	A-	S&P
ETEGA VAR 21 JUL 2029 4Y	XS3097930138	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Greece	N/A	Composite
ALPHA VAR 23 JUL 2036 11	XS3124434492	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
BOCHLN VAR 18 SEP 2036 1	XS3172420930	BLOOMBERG	EUROMTF	Ireland	N/A	Composite
UCGIM VAR 22 SEP 2031 5Y	IT0005669715	BLOOMBERG	LUXEMBOURG	Italy	BBB	S&P
TPEIR 6 1/8	XS3201977595	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite
TPEIR VAR 2 DEC 2031 5Y	XS3244184159	BLOOMBERG	EUROMTF	Greece	N/A	Composite

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		3,750,446.006		36,958,925.39
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U)	1,125,632.153		11,737,778.26	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U)	(605,252.769)	520,379.384	(6,315,000.46)	5,422,777.80
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		**4,270,825.390**		**42,381,703.19**

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		113,933.172		1,425,936.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I)	(7,369.080)	106,564.092	(75,407.80)	1,350,528.20
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		**106,564.092**		**1,350,528.20**
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024		29,432,383.754		151,269,406.54
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R)	24,577,445.355		128,575,163.91	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R)	(7,425,210.965)	17,152,234.390	(38,903,625.97)	89,671,537.94
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		**46,584,618.144**		**240,940,944.48**
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		**50,962,007.626**		**284,673,175.87**

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		**01.01. - 31.12.202**	
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	3,976,620.14		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(1,358,617.64)	2,618,002.50	
Κέρδη / (Ζημίες) 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	**2,618,002.50**
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Τόκοι ομολόγων		6,548,248.79	
Τόκοι καταθέσεων		245,531.89	**6,793,780.68**
ΔΑΠΑΝΕΣ			
Αμοιβή διαχείρισης		(1,577,921.86)	
Αμοιβή θεματοφυλακής		(275,444.64)	
Λοιπά έξοδα		(17,016.98)	
Φόροι		(657,176.39)	
Κόστος συναλλαγών		(617.67)	**(2,528,177.54)**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01. - 31.12.2025			**6,883,605.64**
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025		280,540,169.13	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2025		(279,390,206.88)	**1,149,962.25**
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025		0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2025		0.00	**0.00**
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			**1,149,962.25**
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025		12,166,574.63	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2025		(12,166,574.63)	**0.00**
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025			**0.00**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2025 (I+II+III+IV)			**292,706,743.76**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U) (Μερίδια 4,270,825.390*Καθαρή Τιμή 10.5862)			**45,211,732.99**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I) (Μερίδια 106,564.092*Καθαρή Τιμή 10.4327)			**1,111,755.49**
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R) (Μερίδια 46,584,618.144*Καθαρή Τιμή 5.2889)			**246,383,255.28**

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

(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
	31.12.2025	**31.12.2024**		**31.12.2025**	**31.12.2024**	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	95.42%	91.63%	3.79%	95.84%	92.00%	3.84%
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 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

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

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως	**6,883,605.64**
Κέρδη/(Ζημίες) εις κεφάλαιο	**6,883,605.64**

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

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

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

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U) στις 31.12	45,211,732.99	38,455,436.74	29,318,146.99
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U) στις 31.12	4,270,825.390	3,750,446.006	2,961,512.855
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (U) στις 31.12	10.5862	10.2536	9.8997
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I) στις 31.12	1,111,755.49	1,154,314.18	1,045,126.89
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I) στις 31.12	106,564.092	113,933.172	106,564.092
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (I) στις 31.12	10.4327	10.1315	9.8075
Καθαρή αξία Ενεργητικού ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R) στις 31.12	246,383,255.28	151,840,185.88	126,465,205.51
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R) στις 31.12	46,584,618.144	29,432,383.754	25,212,021.567
Καθαρή τιμή μεριδίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ (R) στις 31.12	5.2889	5.1589	5.0161

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 PIRAEUS	**3.23%**	**4.15%**	**7.38%**
TPEIR VAR 3 DEC 2028 3Y C 12/2027	0.00%	0.34%	0.34%
TOKOI TPEIR VAR 3 DEC 2028 3Y C 12/2027	0.00%	0.00%	0.00%
TPEIR 6 3/4 PERP	0.00%	0.35%	0.35%
TOKOI TPEIR 6 3/4 PERP	0.00%	0.00%	0.00%
TPEIR VAR 16 APR 2030 5Y	0.00%	0.79%	0.79%
TOKOI TPEIR VAR 16 APR 2030 5Y	0.00%	0.03%	0.03%
TPEIR VAR 5 DEC 2029 6Y	0.00%	0.96%	0.96%
TOKOI TPEIR VAR 5 DEC 2029 6Y	0.00%	0.00%	0.00%
TPEIR 6 1/8 PERP	0.00%	1.18%	1.18%
TOKOI TPEIR 6 1/8 PERP	0.00%	0.02%	0.02%
TPEIR VAR 2 DEC 2031 5Y C 12/2030	0.00%	0.48%	0.48%
TOKOI TPEIR VAR 2 DEC 2031 5Y C 12/2030	0.00%	0.00%	0.00%
ΟΜΙΛΟΣ ALPHA	**0.00%**	**1.94%**	**1.94%**
ALPHA 11.875 PERP 2/50	0.00%	0.51%	0.51%
TOKOI ALPHA 11.875 PERP 2/50	0.00%	0.02%	0.02%
ALPHA VAR 23 JUL 2036 11Y C 7/2031	0.00%	1.38%	1.38%
TOKOI ALPHA VAR 23 JUL 2036 11Y C 7/2031	0.00%	0.03%	0.03%
ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	**0.00%**	**2.96%**	**2.96%**
EUROB VAR 30 APR 2031 6Y C 4/2030	0.00%	0.44%	0.44%
TOKOI EUROB VAR 30 APR 2031 6Y C 4/2030	0.00%	0.01%	0.01%
EUROB VAR 30 APR 2035 10Y C 1/2030	0.00%	0.41%	0.41%
TOKOI EUROB VAR 30 APR 2035 10Y C 1/2030	0.00%	0.01%	0.01%
EUROB 6 5/8 PERP	0.00%	0.67%	0.67%
TOKOI EUROB 6 5/8 PERP	0.00%	0.00%	0.00%
EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	0.00%	1.40%	1.40%
TOKOI EUROB VAR 24 SEP 2030 5Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ ING	**0.00%**	**1.66%**	**1.66%**
INTNED VAR 29 SEP 2028 7Y	0.00%	1.31%	1.31%
TOKOI INTNED VAR 29 SEP 2028 7Y	0.00%	0.00%	0.00%
INTNED VAR 3 SEP 2030 5Y	0.00%	0.35%	0.35%
TOKOI INTNED VAR 3 SEP 2030 5Y	0.00%	0.00%	0.00%

ΟΜΙΛΟΣ SOCIETE	**0.00%**	**3.68%**	**3.68%**
SOCGEN VAR 12 JUN 2029 8Y	0.00%	0.71%	0.71%
TOKOI SOCGEN VAR 12 JUN 2029 8Y	0.00%	0.00%	0.00%
SOCGEN VAR 13 NOV 2030 5Y	0.00%	1.04%	1.04%
TOKOI SOCGEN VAR 13 NOV 2030 5Y	0.00%	0.00%	0.00%
SOCGEN VAR 17 MAY 2035 10Y	0.00%	0.85%	0.85%
TOKOI SOCGEN VAR 17 MAY 2035 10Y	0.00%	0.02%	0.02%
SOCGEN VAR 14 MAY 2030 4Y	0.00%	1.03%	1.03%
TOKOI SOCGEN VAR 14 MAY 2030 4Y	0.00%	0.02%	0.02%
ΟΜΙΛΟΣ AIR FRANCE-KLM	**0.00%**	**1.34%**	**1.34%**
AFFP FXD 8.125% 31 MAY 2028	0.00%	0.76%	0.76%
TOKOI AFFP FXD 8.125% 31 MAY 2028	0.00%	0.03%	0.03%
AFFP FXD 4.625% 23 MAY 2029	0.00%	0.53%	0.53%
TOKOI AFFP FXD 4.625% 23 MAY 2029	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ SANTANDER	**0.00%**	**2.36%**	**2.36%**
SANUK FXD 3.346% 25 MAR 2030 4Y	0.00%	1.27%	1.27%
TOKOI SANUK FXD 3.346% 25 MAR 2030 4Y	0.00%	0.03%	0.03%
SANTAN VAR 2 APR 2029	0.00%	1.03%	1.03%
TOKOI SANTAN VAR 2 APR 2029	0.00%	0.03%	0.03%
ΟΜΙΛΟΣ TELECOM ITALIA SPA	**0.00%**	**1.36%**	**1.36%**
TITIM FXD 3.625% 30 SEP 2030 4Y	0.00%	0.69%	0.69%
TOKOI TITIM FXD 3.625% 30 SEP 2030 4Y	0.00%	0.01%	0.01%
TITIM FXD 1.625% 18 JAN 29	0.00%	0.65%	0.65%
TOKOI TITIM FXD 1.625% 18 JAN 29	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ ARCELORMITTAL	**0.00%**	**3.23%**	**3.23%**
MTNA FXD 3.125% 13 DEC 2028 4Y	0.00%	2.40%	2.40%
TOKOI MTNA FXD 3.125% 13 DEC 2028 4Y	0.00%	0.00%	0.00%
MTNA FXD 3.5% 13 DEC 2031 6Y	0.00%	0.83%	0.83%
TOKOI MTNA FXD 3.5% 13 DEC 2031 6Y	0.00%	0.00%	0.00%
ΟΜΙΛΟΣ AT&T	**0.00%**	**1.85%**	**1.85%**
T FXD 3.15% 1 JUN 2030 5Y	0.00%	1.47%	1.47%
TOKOI T FXD 3.15% 1 JUN 2030 5Y	0.00%	0.03%	0.03%
T FXD 3.95% 30 APR 2031 7Y	0.00%	0.35%	0.35%
TOKOI T FXD 3.95% 30 APR 2031 7Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ BANK OF CYPRUS	**0.00%**	**0.86%**	**0.86%**
BOCYCY VAR 24 JUN 2027 5Y	0.00%	0.34%	0.34%
TOKOI BOCYCY VAR 24 JUN 2027 5Y	0.00%	0.00%	0.00%
BOCHLN VAR 18 SEP 2036 11Y	0.00%	0.51%	0.51%
TOKOI BOCHLN VAR 18 SEP 2036 11Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ BNP PARIBAS	**0.00%**	**2.89%**	**2.89%**
BNP FXD 1.375% 28 MAY 2029 10Y	0.00%	1.39%	1.39%
TOKOI BNP FXD 1.375% 28 MAY 2029 10Y	0.00%	0.01%	0.01%
BNP VAR 18 FEB 2037 12Y	0.00%	0.75%	0.75%
TOKOI BNP VAR 18 FEB 2037 12Y	0.00%	0.03%	0.03%
BNP VAR 15 JAN 2031 5Y	0.00%	0.69%	0.69%
TOKOI BNP VAR 15 JAN 2031 5Y	0.00%	0.02%	0.02%
ΟΜΙΛΟΣ METLEN ENERGY & METALS	**0.00%**	**4.82%**	**4.82%**
MYTIL FXD 4% 17 OCT 2029 4Y	0.00%	2.42%	2.42%
TOKOI MYTIL FXD 4% 17 OCT 2029 4Y	0.00%	0.02%	0.02%
MYTIL FXD 3.875% 26 MAY 2031 5Y	0.00%	2.37%	2.37%
TOKOI MYTIL FXD 3.875% 26 MAY 2031 5Y	0.00%	0.01%	0.01%
ΟΜΙΛΟΣ NATIONAL BANK OF GREECE	**0.00%**	**1.14%**	**1.14%**
ETEGA VAR 28 JUN 2035 11Y	0.00%	0.77%	0.77%
TOKOI ETEGA VAR 28 JUN 2035 11Y	0.00%	0.02%	0.02%
ETEGA VAR 21 JUL 2029 4Y	0.00%	0.34%	0.34%
TOKOI ETEGA VAR 21 JUL 2029 4Y	0.00%	0.00%	0.00%
ΟΜΙΛΟΣ PUBLIC POWER CORP	**0.00%**	**3.16%**	**3.16%**
PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 2028 7Y	0.00%	0.48%	0.48%
TOKOI PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 2028 7Y	0.00%	0.01%	0.01%
PPCGA FXD 4.625% 31 OCT 2031 7Y	0.00%	1.61%	1.61%
TOKOI PPCGA FXD 4.625% 31 OCT 2031 7Y	0.00%	0.01%	0.01%
PPCGA FXD 4.25% 31 OCT 2030 5Y	0.00%	1.04%	1.04%
TOKOI PPCGA FXD 4.25% 31 OCT 2030 5Y	0.00%	0.01%	0.01%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (U)	**0.10%**
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	**0.10%**
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	**0.10%**

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

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

1. Η Ετήσια 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 31.12.2025, σε 280,540,169.13 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (BGN) της 31.12.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025-31.12.2025.

4. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31.12.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025-31.12.2025.

5. Τα Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT, BGN) της 31.12.2025. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025-31.12.2025.

6. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία την 31.12.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους.
Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.25-31.12.25.

Β. 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 τη χρήση 01.01.2025-31.12.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

3. Δυνάμει της υπ' άριθμ. 731/27.03.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του αμοιβαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο από «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ» μετονομάστηκε σε «PIRAEUS MEDIUM TERM BOND FUND».

4. Ο Πίνακας με τα χαρακτηριστικά ομολόγων απεικονίζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού, εκτός ορισμένων τίτλων για τους οποίους δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφόρηση για την σχετική διαβάθμιση κατά την 31.12.2025.

5. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

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

7. Κατά τη διάρκεια του 2025, το Α/Κ διατήρησε σημαντικά ποσοστά επένδυσης σε Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα μεσοπρόθεσμης διάρκειας, αυξάνοντας την έκθεση σε τραπεζικά ομόλογα, όλων των διαβαθμίσεων, προς εκμετάλλευση των ελκυστικών αποδόσεων και των θετικών προοπτικών του κλάδου. Παράλληλα, μέρος του χαρτοφυλακίου τοποθετήθηκε σε κρατικά ομόλογα Ευρωζώνης μεσοπρόθεσμης διάρκειας καθώς το επιτοκιακό περιβάλλον κρίθηκε ευνοϊκό για τη συγκεκριμένη κατηγορία επένδυσης, με έμφαση κυρίως στα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας.

8. Σημαντικό γεγονός μετά τη λήξη της χρήσης (31/12/2025) έως και την ημερομηνία κατάρτισης αυτών , αποτελεί η γεωπολιτική ένταση στη Μέση Ανατολή και ειδικότερα η σύγκρουση μεταξύ ΙΡΑΝ, ΗΠΑ & ΙΣΡΑΗΛ, με ιδιαίτερη αναφορά στην κρίση που εκδηλώθηκε στην περιοχή του Ορμούζ και η συνακόλουθη αβεβαιότητα στις ενεργειακές αγορές, με αποτέλεσμα τον κλυδωνισμό των διεθνών χρηματαγορών και κατά συνέπεια και της ελληνικής χρηματαγοράς.
Η κατάσταση αυτή επηρέασε τις διεθνείς και εγχώριες χρηματαγορές, κυρίως λόγω των ανησυχιών για τη διακίνηση ενέργειας και τις επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία.
Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας και της προστασίας των επενδυτών.

9. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2025 (01.01.2025 – 31.12.2025), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:
1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.863.548,91 ευρώ, από τα οποία:
α) για σταθερές αποδοχές: 1.557.946,91 ευρώ και
β) για μεταβλητές αποδοχές: 305.602,00 ευρώ
2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 43
3) Ποσά που καταβλήθηκαν σε εργαζόμενους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 0,00 ευρώ
4) Αριθμός δικαιούχων αποζημίωσης λόγω αποχώρησης: 0
5) Ποσά που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Διαχειρίστρια Εταιρεία: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.
6) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:
Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 615.131,33 ευρώ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 574.744,94 ευρώ
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 118.057,88 ευρώ
7) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

Σταθερές αποδοχές
Οι σταθερές αποδοχές αποτελούν το εγγυημένο εισόδημα των εργαζόμενων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Δεν είναι προαιρετικού χαρακτήρα και αποσκοπούν στην ανταμοιβή των εργαζόμενων με βάση το επίπεδο ευθύνης, εκπαίδευσης, επαγγελματικής εμπειρίας και δεξιοτήτων που απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Το ύψος των σταθερών αποδοχών βασίζεται σε όρους που είναι μόνιμοι, διαφανείς και δεν παρέχουν κίνητρα για ανάληψη κινδύνων. Επιπροσθέτως, στοχεύουν στο να υποστηρίξουν τόσο την προσέλκυση όσο και τη διατήρηση των εργαζόμενων στην Διαχειρίστρια Εταιρεία, παραμένοντας ανταγωνιστική στην αγορά και διασφαλίζοντας παράλληλα την δέσμευση των εργαζόμενων. Οι σταθερές αποδοχές είναι η βασική πηγή εισοδήματος του εργαζόμενου από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του και, ως εκ τούτου, εξασφαλίζουν το επιθυμητό/ανάλογο επίπεδο διαβίωσης.
Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο σταθερών αποδοχών, το οποίο ορίζει τη δομή και το εύρος των αποδοχών για τα διαφορετικά επίπεδα ρόλων, με αναφορά :
Στο σχετικό επίπεδο ευθύνης του ρόλου εσωτερικά, όπως προκύπτει από την αξιολόγηση της θέσης.
Σε εξωτερικές συσχετίσεις, βάσει ερευνών αγοράς ή σχετικών συγκρίσιμων αναφορών.
Στις ατομικές δεξιότητες και εμπειρία.

Στην αναγνώριση της αξίας της προσωπικής απόδοσης του εργαζόμενου και της συμβολής του στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων.
Επιπρόσθετα κριτήρια, που λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό των σταθερών αποδοχών, περιλαμβάνουν το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, την προηγούμενη επαγγελματική εμπειρία, την κρισιμότητα της θέσης, το βαθμό δυσκολίας ως προς την ανεύρεση δεξιοτήτων/προσόντων που απαιτούνται για τη συγκεκριμένη θέση κ.λπ. Η σταθερή συνιστώσα των αποδοχών περιλαμβάνει τις παροχές που χορηγούνται βάσει της Πολιτικής Παροχών που υιοθετεί η Διαχειρίστρια Εταιρεία και ο Όμιλος.

Μεταβλητές αποδοχές
Η Διαχειρίστρια Εταιρία στοχεύει στην επιβράβευση των εργαζόμενων με υψηλές αποδόσεις προκειμένου να υποστηριχθεί η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων σε επίπεδο ατομικό, μονάδας και διεύθυνσης. Τα σχήματα μεταβλητών αποδοχών σχεδιάζονται σε μακροπρόθεσμη ή βραχυπρόθεσμη βάση, επιβραβεύοντας έτσι την επίτευξη τόσο των βραχυπρόθεσμων όσο και των μακροπρόθεσμων επιχειρηματικών στόχων.
Τα ποσά των μεταβλητών αποδοχών αποδίδονται βάσει προκαθορισμένων, μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου, επιτυγχάνουν την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζόμενων και των συμφερόντων της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, εξασφαλίζοντας την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων, λαμβάνουν δε επίσης υπόψη κινδύνους βιωσιμότητας και παράγοντες αειφορίας. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία δεν έχει δεσμευτική υποχρέωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών.
8) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών αξιολογήθηκε για τη χρονική περίοδο του έτους 01/01/2025-31/12/2025 από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας, στο δε σχετικό πόρισμα με ημερομηνία 15/04/2026 επιβεβαιώθηκε η συμμόρφωση της Πολιτικής Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας με το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.
Περαιτέρω, η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών εξετάστηκε και από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο, κατόπιν σχετικής εισήγησης των μη εκτελεστικών μελών του, έκρινε πως τόσο η ίδια η Πολιτική όσο και η εφαρμογή της είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας όπως ισχύει: α) βρίσκεται σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) κατά τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν έχει οδηγήσει σε παρατυπίες ή παραβιάσεις.

9) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών από την αρχή της περιόδου αναφοράς έως σήμερα: Η Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας τροποποιήθηκε κατά την περίοδο αναφοράς της παρούσας έκθεσης δυνάμει της υπ' αριθμ. 401/25.02.2026 απόφασης του ΔΣ σε συμμόρφωση με την αντίστοιχη Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και προς το σκοπό εξειδίκευσης της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας.

Επισημαίνεται ότι οι καταβληθείσες εντός του 2025 αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, όπως αυτή εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 370/18.12.2024 απόφασης του ΔΣ της και βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο (ιδίως τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012).

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας, όπως κάθε φορά ισχύει, βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της στον σύνδεσμο https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes

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

Αθήνα, 29 Απριλίου 2026

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ» (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 Διαχείρισης».

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, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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 Διαχείρισης 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 επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Deloitte.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης 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 Διαχείρισης.

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 Διαχείρισης, 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 τη 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 καταλληλόλητα 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 Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, 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, 29 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρανιώτη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 54871
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 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.
© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

Παράρτημα Ι: Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Αρμόδιο Όργανο	**Ημερομηνία Έγκρισης**
Διοικητικό Συμβούλιο	29/04/2026

31/12/2025

Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Ονομασία προϊόντος: ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ
Δυνάμει της υπ' άριθμ. 731/27.03.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ως άνω α/κ μετονομάστηκε σε «PIRAEUS MEDIUM TERM BOND FUND».
Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 213800NRXR1ZF3CLPO83

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852, για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων.** Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Είχε ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

● ○ ☐ **Ναι**

● ○ ☒ **Όχι**

☐ Πραγματοποίησε **αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο :** ___%

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Πραγματοποίησε **αειφόρες επενδύσεις με κοινωνικό στόχο :** ___%

☒ **Προώθησε περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, παρουσίασε ποσοστό αειφόρων επενδύσεων 88.8%

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ με κοινωνικό στόχο

☐ Προώθησε Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν πραγματοποίησε αειφόρες επενδύσεις**

Σε ποιο βαθμό επιτεύχθηκαν τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Α/Κ προώθησε περιβαλλοντικά ή/ και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή συνδυασμό αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ακολούθησε διαδικασίες διαχείρισης επενδύσεων για την ανάλυση περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης παραγόντων κατά την επιλογή των επενδύσεων.

Το Α/Κ προώθησε περιβαλλοντικά ή/ και κοινωνικά χαρακτηριστικά κατά την περίοδο αναφοράς (01.01.2025 έως 31.12.2025) σε ποσοστό 95,1%.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προώθησε το Α/Κ περιγράφονται κατωτέρω:

Περιβάλλον (Ε): περιλαμβάνει παράγοντες όπως τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, την ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, το ανθρακικό αποτύπωμα, την κλιματική αλλαγή, καθώς και την ύπαρξη πολιτικών διαχείρισης υδάτων.

Κοινωνία (S): περιλαμβάνει παράγοντες όπως πολιτικές για την υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων, η ύπαρξη μη εναρμόνισης στις αμοιβές λόγω φύλου, τα ανθρώπινα δικαιώματα και τις ίσες ευκαιρίες για όλους τους εργαζομένους.

Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε μέσω της παρακολούθησης των PAI δεικτών. Επιπλέον, χρησιμοποιήθηκε ο χάρτης SASB για την ταυτοποίηση των σημαντικών περιβαλλοντικών παραγόντων ESG που επηρεάζουν κάθε εταιρία.

Το Α/Κ κατά τις επενδύσεις του έλαβε υπόψη και αξιολόγησε το βαθμό συμμόρφωσης και υιοθέτησης των Αρχών Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης [Environmental, Social, and Governance (ESG)].

Το Α/Κ επένδυσε τουλάχιστον το 10% του συνολικού ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις.

Δεν έχει οριστεί για το Α/Κ συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/ και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ.

Η περίοδος αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι 01 Ιανουαρίου 2025 εώς 31 Δεκεμβρίου 2025.

- ***Ποια ήταν η απόδοση των δεικτών βιωσιμότητας;***

Το Α/Κ προκειμένου να διασφαλίσει ότι προωθεί τα προαναφερόμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

✓ Χρησιμοποίησε φίλτρο αποκλεισμού.

Το Α/Κ εφαρμόσε κριτήρια αποκλεισμού, με τα οποία αποφεύγεται η έκθεση που έχουν οι αρνητικές περιβαλλοντικές και κοινωνικές εκβάσεις, εξαιρώντας τις άμεσες επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα που δραστηριοποιούνται σε τομείς όπως:

•Αμφιλεγόμενα όπλα (απόλυτο[1]): δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, διανομή ή εμπορία αμφιλεγόμενων όπλων

•Διεθνή πρότυπα και κανονισμοί: δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που υποπίπτουν σε σοβαρές παραβιάσεις διεθνών προτύπων και κανονισμών (αναφέρονται χαρακτηριστικά: το Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ[2], οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ[3], οι κατευθυντήριες αρχές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα[4]). Σε ορισμένες περιπτώσεις, εταιρίες δύνανται να παραμένουν στις επενδυτικές επιλογές, αλλά υπό καθεστώς επιτήρησης, εφόσον κρίνεται πως βρίσκονται σε μεταβατικό στάδιο και πως λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προς συμμόρφωση με τα πρότυπα.

✓ Εφαρμόσε θετικό φίλτρο (βλ. αναλυτικά την Πολιτική ESG της εταιρίας διαχείρισης του Α/Κ που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα https://www.piraeusaedak.gr/el/i-etairia/etairiko-profil/ipefthines-ependiseis

[1] Εκδότες που εμπλέκονται στην παραγωγή, πώληση, αποθήκευση πυρηνικών όπλων κρατών που δεν είναι συμβαλλόμενα μέρη στη Συνθήκη για τη μη Διάδοση των πυρηνικών όπλων: https://disarmament.unoda.org/wmd/nuclear/npt/
[2] https://www.unglobalcompact.org
[3] ΟΟΣΑ: Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης. https://www.oecd.org/corporate/mne//
[4] https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/Intro_Guiding_PrinciplesBusinessHR.pdf

- ✓ Πραγματοποιήθηκε μια ολοκληρωμένη αξιολόγηση των επενδύσεων προκειμένου να εντοπιστούν και να επιλεγούν οι ηγέτες σε θέματα ESG. Χρησιμοποιήθηκε ένα ευρύ φάσμα ποσοτικών και ποιοτικών δεδομένων σε συνδυασμό με δείκτες μέτρησης απόδοσης, βαθμολογίες ESG και πρότυπα διακυβέρνησης. Οι εταιρείες με τις καλύτερες επιδόσεις ανά κλάδο ή οι εταιρείες που κρίνεται πως καταβάλλουν τη μεγαλύτερη προσπάθεια για την εκπλήρωση των material κριτηρίων ESG του κλάδου τους κατατάσσονται στην κορυφή των κατατάξεων και θεωρούνται Ηγέτες (best in class).

- ✓ Για τον οικείο εκδότη/ επένδυση έληφθει υπόψη κατώτατο όριο ESG score το 3 με βάση την μεθοδολογία του Bloomberg και του ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- ✓ Πραγματοποιήθηκε αξιολόγηση προκειμένου να ελεγχθεί κατά πόσο οι εταιρίες στις οποίες διενεργούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης (Κατώτατη απόδοση 40%).
- ✓ Λήφθηκαν υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (Principal Adverse Impacts – SFDR-DNSH).
- ✓ Ως προς τις αειφόρες επενδύσεις (που ανέρχονται τουλάχιστον στο 10% του ενεργητικού του Α/Κ) ελέγχθηκαν επιπρόσθετα συγκεκριμένοι δείκτες βιωσιμότητας προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω επενδύσεις δεν προκάλεσαν σημαντική επιβάρυνση στο περιβάλλον (‘DNSH’).

Η απόδοση των δεικτών βιωσιμότητας κατά την περίοδο αναφοράς έχει ως ακολούθως:

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που επένδυσε σε εκδότες με έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα ήταν: 0%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που επένδυσε σε εκδότες με σοβαρές παραβιάσεις των διεθνών προτύπων και κανονισμών ήταν: 0 %. (Δεδομένου ότι οι εκδότες με τυχόν παραβιάσεις έχουν υψηλό σκορ συμμόρφωσης και θέσπισης πολιτικών προς αποφυγή παρόμοιων παραβιάσεων).

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που επένδυσε σε εκδότες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων ήταν: 2,99%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με κατώτατο όριο ESG Score το 3 : 98,5%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με κατώτατο όριο στις ορθές πρακτικές διακυβέρνησης το 40% : 99,3%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο επιτυγχάνει όλα τα τεστ της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης στις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (Principal Adverse Impacts – SFDR-DNSH) : 97,8%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που καλύπτεται από ανάλυση ESG βάσει της ESG βαθμολόγησης: 99,3%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που επενδύθηκε σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR ήταν 88,8%.

-Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, μέσω του οποίου προωθήθηκαν περιβαλλοντικά/ κοινωνικά χαρακτηριστικά ανήλθε στο: 95,1%.

...και σε σύγκριση με προηγούμενες περιόδους;

Δείκτες Βιωσιμότητας	2025 % Ενεργητικού	2024 % Ενεργητικού
Κάλυψη ESG βαθμολόγησης	99,3%	-
Κατώτατο ESG Score *	98,5%	-
% αειφόρων επενδύσεων	88,8%	-
% περιβαλλοντικών/κοινωνικών χαρακτηριστικών	95,1%	-

*Για το έτος αναφοράς 2024, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν ήταν άρθρου 8.

Ποιοι ήταν οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που πραγματοποίησε εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Το Α/Κ επένδυσε τουλάχιστον το 10% του συνολικού ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις, ήτοι σε επενδύσεις σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, ή επενδύσεις σε οικονομική δραστηριότητα, η οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου, εφόσον δεν βλάπτουν σημαντικά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Για τις αειφόρες επενδύσεις που πραγματοποίησε το Α/Κ ελέγχθηκε η τήρηση της αρχής της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης (‘DNSH’) σύμφωνα με τους εφαρμοζόμενους δείκτες βιωσιμότητας.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησε εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκάλεσαν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Για να εξασφαλιστεί ότι οι αειφόρες επενδύσεις δεν προκάλεσαν σημαντική επιβάρυνση στο περιβάλλον (‘DNSH’), ελέγχθηκαν οι παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας:

I. Εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων δεν συμπεριλήφθηκαν.

II. Δεν συμπεριλήφθηκαν εταιρίες που παραβιάζουν τις Αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου (Global Compact) και των Κατευθυντήριων Οδηγιών για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, εταιρίες δύνανται να παραμένουν στις επενδυτικές επιλογές, αλλά υπό καθεστώς επιτήρησης, εφόσον κρίνεται πως βρίσκονται σε μεταβατικό στάδιο και πως λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προς συμμόρφωση με τα πρότυπα.

III. Δεν συμπεριλήφθηκαν εταιρίες με έκθεση σε επικίνδυνα και παράνομα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα, βιολογικά όπλα[5]).

IV. Δείκτες ταξινομίας για την μη πρόκληση σημαντικής βλάβης (DNSH). Εξετάστηκαν τα εκτιμώμενα ποσοστά επιτυχίας για το DNSH στους έξι περιβαλλοντικούς στόχους της ταξινομίας:

1. Μετριασμός κλιματικής αλλαγής,
2. Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή,
3. Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων,
4. Μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία,
5. Πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης,
6. Προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Το ποσοστό επιτυχίας αντιπροσωπεύεται από το ποσοστό των υποκείμενων δοκιμών που πέρασε η αντίστοιχη επένδυση, όπου το 100% αντιπροσωπεύει μια πλήρη επιτυχία. Ο μέσος όρος των ως άνω δεικτών ταξινομίας ξεπερνά το 50%.

V. Εξετάστηκε η απόδοση του εκδότη/ επένδυσης ως προς τα πρότυπα που ακολουθεί για την ορθή διακυβέρνηση δυνάμει της σχετικής μεθοδολογίας του Bloomberg (Κατώτατη απόδοση 40%).

VI. Ελήφθησαν υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (Principal Adverse Impacts – SFDR-DNSH).

VII. Εφαρμόστηκε κατώτατο όριο ESG Score το 3 με βάση την μεθοδολογία του Bloomberg και του ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Με ποιον τρόπο λήφθησαν υπόψη οι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

Οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας αξιολογήθηκαν με τη χρήση δεδομένων τρίτων παρόχων και/ή θεμελιώδους ανάλυσης για τον εντοπισμό επενδύσεων που επηρεάζουν αρνητικά τους παράγοντες βιωσιμότητας και προκαλούν σημαντική βλάβη. Λήφθηκαν υπόψη, ως μέρος της προ επένδυσης μέσω της εφαρμογής εξαιρέσεων (PAI 10,11,14) και μέρος των προϋποθέσεων για το ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (PAI 4). Κατά την περίοδο αναφοράς, τα PAI λήφθηκαν επίσης υπόψη μέσω της ενσωμάτωσης στην επενδυτική ανάλυση, την επιλογή τίτλων και της επενδυτικής διαδικασίας.

Ήταν οι αειφόρες επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Ναι, το Α/Κ εφάρμοσε παράλληλα έναν έλεγχο βάσει προτύπων βιώσιμης ανάπτυξης. Αυτή η στρατηγική επενδύει σε εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων που ακολουθούν τις Αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου (Global Compact) και των Κατευθυντήριων Οδηγιών για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται

[5] Εκδότες που εμπλέκονται στην παραγωγή, πώληση, αποθήκευση πυρηνικών όπλων κρατών που δεν είναι συμβαλλόμενα μέρη στη Συνθήκη για τη μη Διάδοση των πυρηνικών όπλων: https://disarmament.unoda.org/wmd/nuclear/npt/

στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομείναντος τμήματος του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Με ποιον τρόπο αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν έλαβε υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

Οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας αξιολογήθηκαν ως μέρος της προ-επένδυσης μέσω της εφαρμογής εξαιρέσεων (PAI 10,11,14) και μέρος των προϋποθέσεων για το ποσοστό αειφόρων επενδύσεων (PAI 4). Κατά την περίοδο αναφοράς, τα PAI λήφθηκαν επίσης υπόψη μέσω της ενσωμάτωσης στην επενδυτική ανάλυση, την επιλογή τίτλων και της επενδυτικής διαδικασίας. Τα στοιχεία που παρουσιάζονται παρακάτω αποτελούν μέσο όρο των τεσσάρων τριμήνων της περιόδου αναφοράς του παρόντος και παρατίθενται σύμφωνα με ειδική αναφορά που παράγεται με αυτοματοποιημένο τρόπο από τον τρίτο πάροχο (Bloomberg).

Το A/K έλαβε υπόψη τα ακόλουθα PAIs:

- PAI 1: Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1, 42,229.18 μετρικοί τόνοι.
- PAI 4: Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων καταγράφηκε στο 3,75%.
- PAI 10: Παραβίαση των Αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» (Global Compact) των Ηνωμένων Εθνών και των Κατευθυντήριων Γραμμών για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), 9%. Σημειώνεται ότι πρόκειται για θέσεις στις οποίες έχει διαπιστωθεί η εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών πρόληψης και συμμόρφωσης. Η παραμονή αυτών των θέσεων στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι σύμφωνη με την πολιτική ESG της εταιρίας να διατηρεί επενδυτικές επιλογές, αλλά υπό καθεστώς επιτήρησης, εφόσον κρίνεται πως βρίσκονται σε μεταβατικό στάδιο και λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προς συμμόρφωση με τα πρότυπα. Ο εν λόγω ποιοτικός έλεγχος δεν συμπεριλαμβάνεται στην αυτοματοποιημένη αναφορά που παράγεται μέσω του τρίτου παρόχου.
- PAI 11: Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση συμμόρφωσης με τις Αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» (Global Compact) και τις Κατευθυντήριες Γραμμές για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) καταγράφηκε στο 0%.

- PAI 14: Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα) στο 0%, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις αποκλεισμού της Πολιτικής ESG της εταιρίας, η οποία είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της www.piraeusaedak.gr .

Η εταιρία διαχείρισης του Α/Κ, Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέλος του Ομίλου Πειραιώς, με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2025, δήλωσε σε επίπεδο οντότητας ότι αποφάσισε να μην λαμβάνει υπόψη τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, αναρτώντας στην ιστοσελίδα της το έγγραφο με τίτλο «Μη εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας».

Περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με τη δήλωση για τις Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2025, παρέχονται στον σύνδεσμο

Δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας | Έκδοση: Ιούνιος 2025.

Ποιες ήταν οι κορυφαίες επενδύσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Μεγαλύτερες επενδύσεις	Τομέας	% στοιχείων ενεργητικού	Χώρα
ΜΕΤΡΗΤΑ	ΜΕΤΡΗΤΑ	4.58%	ΕΛΛΑΔΑ
BTPS FXD 3% 1 OCT 2029 5Y	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	4.07%	ΙΤΑΛΙΑ
FRTR FXD 0% 25 NOV 2030 1	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	3.21%	ΓΑΛΛΙΑ
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.64%	ΙΣΠΑΝΙΑ
SPGB FXD 0.1% 30 APR 2031	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.52%	ΙΣΠΑΝΙΑ
MYTIL FXD 4% 17 OCT 2029	ΚΟΙΝΗ ΩΦΕΛΕΙΑ	2.41%	ΕΛΛΑΔΑ
SPGB FXD 2.7% 31 JAN 2030	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.39%	ΙΣΠΑΝΙΑ
MTNA FXD 3.125% 13 DEC 20	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	2.39%	ΕΛΛΑΔΑ
MYTIL 26 MAY 2031 5Y	ΚΟΙΝΗ ΩΦΕΛΕΙΑ	2.36%	ΕΛΛΑΔΑ
OBL FXD 2.1% 12 APR 2029	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.27%	ΓΕΡΜΑΝΙΑ
BTPS FXD 1.65% 1 MAR 2032	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.20%	ΙΤΑΛΙΑ
GGB FXD 1.5% 18 JUN 2030 9Y	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	2.11%	ΕΛΛΑΔΑ
FRTR FXD 2.75% 25 FEB 202	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	1.99%	ΓΑΛΛΙΑ
BTPS FXD 4.1% 1 FEB 2029	ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	1.96%	ΙΤΑΛΙΑ
DB VAR 13 FEB 2031 5Y	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡ.	1.84%	ΓΕΡΜΑΝΙΑ

Ο κατάλογος περιλαμβάνει τις επενδύσεις που αποτελούν **το μεγαλύτερο ποσοστό των επενδύσεων** του χρηματοπιστωτικού προϊόντος κατά την περίοδο αναφοράς και οι οποίες είναι οι εξής: 38,94%

Ποιο ήταν το ποσοστό των σχετικών με την αειφορία επενδύσεων;

Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου που επενδύθηκε σε «αειφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR ήταν 88,8%.

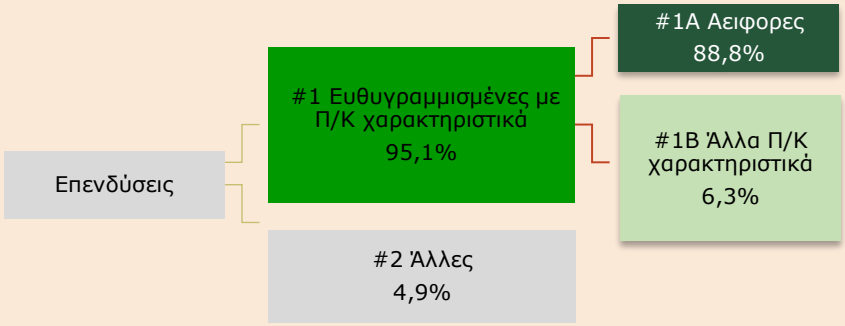
Ποια ήταν η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού;

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Το Α/Κ κατά τις επενδύσεις του έλαβε υπόψη του το βαθμό συμμόρφωσης και υιοθέτησης των Αρχών Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης Environmental, Social, and Governance (ESG) επενδύοντας ως ακουλούθως:



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.
Η κατηγορία #1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά περιλαμβάνει:
- την υποκατηγορία **#1Α Αειφόρες,** η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά,** η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Σε ποιους οικονομικούς τομείς πραγματοποιήθηκαν οι επενδύσεις ;

Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Τομέας	% στοιχείων ενεργητικού
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ	37.49%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡ.	30.21%
ΚΟΙΝΗ ΩΦΕΛΕΙΑ	8.40%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ (ΚΥΚΛΙΚΑ)	6.51%
ΜΕΤΡΗΤΑ	4.58%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ (ΜΗ ΚΥΚΛΙΚΑ)	3.65%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	3.21%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	3.14%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ	2.43%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	0.40%

Ποιος ήταν ο βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το Α/Κ δεν έχει υποχρέωση για ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων ευθυγραμμισμένων με την Ταξινομία της ΕΕ.

- **Επένδυσε το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και / ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[6];**

  [ ] Ναι:

  [ ] Σε ορυκτό αέριο [ ] Σε πυρηνική ενέργεια

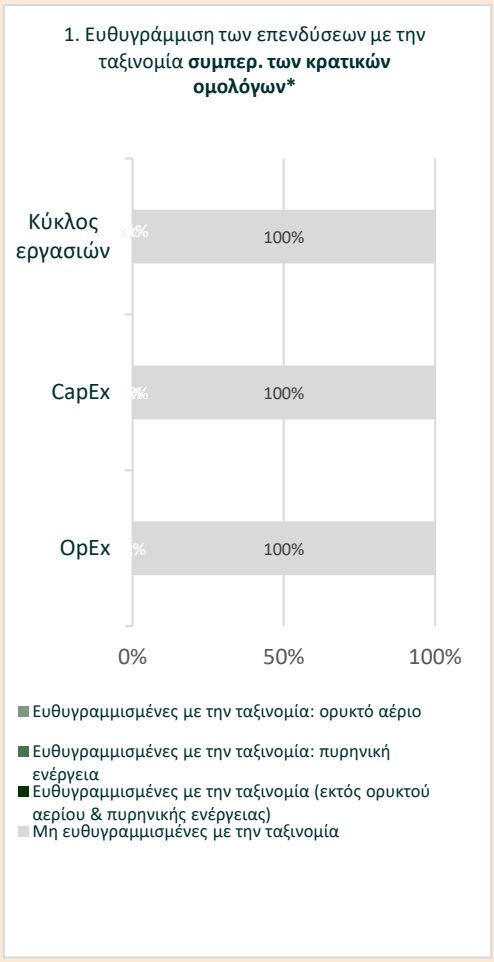
  [X] Όχι:

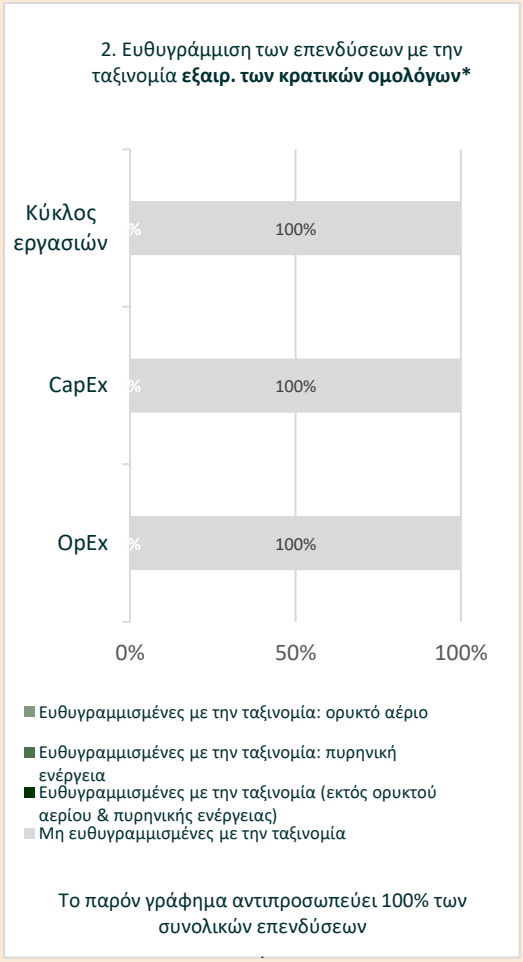
[6] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ'εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





* **Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα**

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852.

Ποιο ήταν το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο πραγματοποιήθηκε η σύγκριση του ποσοστού των ευθυγραμμισμένων με την ταξινομία της ΕΕ επενδύσεων με προηγούμενες περιόδους αναφοράς;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο ήταν το μερίδιο των μη ευθυγραμμισμένων με την ταξινομία της ΕΕ αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο ήταν το μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιες επενδύσεις συμπεριλήφθηκαν στην κατηγορία " Άλλες", ποιος ήταν ο σκοπός τους και υπήρχαν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι "Άλλες" επενδύσεις περιορίζονται στο 4,9% του ενεργητικού και περιλαμβάνουν παράγωγα προϊόντα, ομόλογα και τραπεζικές καταθέσεις. Αυτές οι επενδύσεις χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του ΑΚ, για λόγους ρευστότητας, ή για αντιστάθμιση.

Τι μέτρα έχουν ληφθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών κατά την περίοδο αναφοράς;

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει εσωτερικούς ποσοτικούς ελέγχους για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί. Σε τακτά χρονικά διαστήματα εξετάζει την εφαρμογή των κριτηρίων αποκλεισμού, των παραγόντων του "materiality", τους συνολικούς δείκτες εκπομπών ρύπων και το συνολικό ESG Score, ώστε να ελέγχεται η εφαρμογή τους.

Ποια ήταν η απόδοση αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ;

Για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς.

- ***Με ποιόν τρόπο διαφοροποιείται ο δείκτης αναφοράς από έναν δείκτη ευρείας βάσης;***

Δεν εφαρμόζεται

- ***Ποια ήταν η απόδοση αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος όσον αφορά τους δείκτες βιωσιμότητάς για τον καθορισμό της ευθυγράμμισης του δείκτη αναφοράς με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;***

Δεν εφαρμόζεται

- ***Ποια ήταν η απόδοση αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς;***

Δεν εφαρμόζεται

- ***Που ήταν η απόδοση αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σύγκριση με τον δείκτη ευρείας βάσης;***

Δεν εφαρμόζεται

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.