

PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE 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



PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND
(Απόφαση 618/18.03.2025 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025
Περίοδος 14.04 - 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)

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	448,512.76		
Καταθέσεις σε τράπεζες	35,971.34		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	589.05		
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	485,073.15		
Υποχρεώσεις	(2,631.41)		
	(2,631.41)		
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	482,441.74		

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND	44,852.927
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND	10.7561

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	448,512.76
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	
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)	448,512.76
-------------------------	-------------------

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.04.2025 - 31.12.2025

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

	<u>14.04. - 31.12.2025</u>	<u>01.01. - 31.12.2024</u>	<u>01.01. - 31.12.2023</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα	1,402.00		
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	1,935.57		
Έξοδα διαχείρισης	(1,868.52)		
Έξοδα Θεματοφύλακα	(498.31)		
Λοιπά έξοδα και φόροι	(1,133.02)		
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(929.08)		
Καθαρό εισόδημα	(1,091.36)		
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	467,038.47		
Εξαγορές μεριδίων	(12,982.65)		
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	29,490.81		
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(13.53)		
	483,533.10		
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	482,441.74		

(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 Ε. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. Κινητές Αξίες						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης (USD)						
PFIZER	120	24.900	21.192	2,542.98	0.53%	0.52%
DISNEY (WALT)	20	113.770	96.826	1,936.51	0.40%	0.40%
COCA COLA COM	40	69.910	59.498	2,379.91	0.50%	0.49%
CITIGROUP	20	116.690	99.311	1,986.21	0.41%	0.41%
BANK OF AMERICA CORP	50	55.000	46.809	2,340.43	0.49%	0.48%
NIKE INC -CL B	40	63.710	54.221	2,168.85	0.45%	0.45%
EXXON MOBIL CORP	40	120.340	102.417	4,096.68	0.85%	0.84%
JOHNSON & JOHNSON	20	206.950	176.128	3,522.55	0.73%	0.73%
MERCK & CO	40	105.260	89.583	3,583.32	0.75%	0.74%
LILLY (ELI) & CO	10	1,074.680	914.621	9,146.21	1.90%	1.88%
VISA INC	10	350.710	298.477	2,984.77	0.62%	0.61%
GOLDMAN SACHS	5	879.000	748.086	3,740.43	0.78%	0.77%
ABBOTT LABORATORIES	20	125.290	106.630	2,132.60	0.44%	0.44%
JP MORGAN CHASE & CO	20	322.220	274.230	5,484.60	1.14%	1.13%
BRISTOL MYERS SQUIB	50	53.940	45.906	2,295.32	0.48%	0.47%
MASTERCARD INC-CLASS A	10	570.880	485.855	4,858.55	1.01%	1.00%
MORGAN STANLEY	10	177.530	151.089	1,510.89	0.31%	0.31%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	15	502.650	427.787	6,416.81	1.34%	1.32%
				63,127.62	13.14%	13.00%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο NASDAQ (USD)						
MICROSOFT CP	35	483.620	411.591	14,405.70	3.00%	2.97%
AMGEN INC	20	327.310	278.562	5,571.23	1.16%	1.15%
ALPHABET INC-CL A	50	313.000	266.383	13,319.15	2.77%	2.74%
AMAZON.COM	40	230.820	196.443	7,857.70	1.64%	1.62%
APPLE COMPUTER INC	70	271.860	231.370	16,195.91	3.37%	3.33%
META PLATFORMS INC	15	660.090	561.779	8,426.68	1.75%	1.74%
PEPSICO INC	20	143.520	122.145	2,442.89	0.51%	0.50%
NETFLIX INC	50	93.760	79.796	3,989.79	0.83%	0.82%
NVIDIA CORP	130	186.500	158.723	20,634.04	4.30%	4.25%
ADVANCED MICRO DEVICES	15	214.160	182.264	2,733.96	0.57%	0.56%
BROADCOM INC	20	346.100	294.553	5,891.06	1.23%	1.21%
WALMART INC NQ	30	111.410	94.817	2,844.51	0.59%	0.59%
				104,312.62	21.71%	21.48%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αμστερνταμ (EUR)						
ING GROEP NV	150		24.010	3,601.50	0.75%	0.74%
ASML HOLDING N.V.	35		921.400	32,249.00	6.71%	6.64%
ADYEN NV	4		1,375.000	5,500.00	1.14%	1.13%
				41,350.50	8.61%	8.51%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Παρισιού (EUR)						
L'ORÉAL	35		366.600	12,831.00	2.67%	2.64%
TOTAL ENERGIES SE	120		55.590	6,670.80	1.39%	1.37%
BNP PARIBAS	80		80.790	6,463.20	1.35%	1.33%
SCHNEIDER ELECTRIC	60		234.900	14,094.00	2.93%	2.90%
DANONE	40		76.780	3,071.20	0.64%	0.63%
VINCI S.A.	20		120.050	2,401.00	0.50%	0.49%
SANOFI-AVENTIS ORD	110		82.720	9,099.20	1.89%	1.87%
LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	15		645.000	9,675.00	2.01%	1.99%
ESSILORLUXOTTICA	20		269.900	5,398.00	1.12%	1.11%
				69,703.40	14.51%	14.35%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (EUR)						
ALLIANZ AG	35		390.500	13,667.50	2.85%	2.81%
SIEMENS AG	60		239.150	14,349.00	2.99%	2.95%
SAP AG	90		208.350	18,751.50	3.90%	3.86%
MUENCHENER RUECKVERSICHER AG -REG	30		562.200	16,866.00	3.51%	3.47%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	160		60.070	9,611.20	2.00%	1.98%
BMW (BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG)	20		93.140	1,862.80	0.39%	0.38%
VOLKSWAGEN-PFD	50		103.550	5,177.50	1.08%	1.07%
DEUTSCHE POST	70		46.730	3,271.10	0.68%	0.67%
INFINEON TECHNOLOGIES	100		37.730	3,773.00	0.79%	0.78%
				87,329.60	18.18%	17.98%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μαδρίτης (EUR)						
BANCO SANTANDER CENTRAL	1,500		10.070	15,105.00	3.14%	3.11%
IBERDROLA SA	600		18.465	11,079.00	2.31%	2.28%
				26,184.00	5.45%	5.39%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μιλάνου (EUR)						
UNICREDIT SPA	140		70.920	9,928.80	2.07%	2.04%
ENEL SPA	1,000		8.877	8,877.00	1.85%	1.83%
INTESA SANPAOLO SPA	1,500		5.921	8,881.50	1.85%	1.83%
				27,687.30	5.76%	5.70%

**Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών (EUR)**

ANHEUSER-BUSCH OLD(BE0003793107)	30	54.900	1,647.00	0.34%	0.34%
			1,647.00	0.34%	0.34%

Μερίδια εισηγμένα στο Xetra ETF (EUR)

ISHARES EURO STOXX50 UCITS D	250.000	58.400	14,600.00	3.04%	3.01%
			14,600.00	3.04%	3.01%

Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD)

ISHARES CORE S&P 500	20.000	738.530	628.536	12,570.72	2.62%	2.59%
				12,570.72	2.62%	2.59%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

			448,512.76	93.36%	92.35%
--	--	--	-------------------	---------------	---------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)**II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ**

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			34,781.14	7.24%	7.16%
--	--	--	-----------	-------	-------

Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	1,398.48		1,190.20	0.25%	0.25%
---	----------	--	----------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)

			35,971.34	7.49%	7.41%
--	--	--	------------------	--------------	--------------

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες			589.05	0.25%	0.24%
----------	--	--	--------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			589.05	0.25%	0.24%
---	--	--	---------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			485,073.15	101.10%	100.00%
---	--	--	-------------------	----------------	----------------

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι			(2,037.41)	-0.85%	
-------------------	--	--	------------	--------	--

Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			(585.12)	-0.24%	
-----------------------------	--	--	----------	--------	--

Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			(8.88)	0.00%	
-----------------------------------	--	--	--------	-------	--

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(2,631.41)	-1.10%	
---------------------------	--	--	-------------------	---------------	--

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			482,441.74	100.00%	
--------------------------------	--	--	-------------------	----------------	--

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.04.2025 - 31.12.2025

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
--	---------	--	------	--

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND	46,094.357		467,038.47	
--	------------	--	------------	--

Μείον: Εξαγορές μεριδίων PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND	(1,241.430)	44,852.927	(12,982.65)	454,055.82
--	-------------	------------	-------------	------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2025		44,852.927		454,055.82
---	--	-------------------	--	-------------------

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**14.04. - 31.12.2025****ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
---	--	--	--	--

Κέρδη από πώληση χρεογράφων		2,113.00		
-----------------------------	--	----------	--	--

Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(711.00)	1,402.00	
------------------------------	--	----------	----------	--

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	1,402.00
------------------------------	--	------	------	-----------------

ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			1,934.69	
---------------------------------	--	--	----------	--

Συναλλαγματικές διαφορές			0.88	1,935.57
--------------------------	--	--	------	-----------------

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης			(1,868.52)	
--------------------	--	--	------------	--

Αμοιβή θεματοφυλακής			(498.31)	
----------------------	--	--	----------	--

Λοιπά έξοδα			(14.31)	
-------------	--	--	---------	--

Φόροι			(817.63)	
-------	--	--	----------	--

Κόστος συναλλαγών			(929.08)	
-------------------	--	--	----------	--

Συναλλαγματικές διαφορές			(301.08)	(4,428.93)
--------------------------	--	--	----------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.04. - 31.12.2025**(1,091.36)****III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025			448,512.76	
--	--	--	------------	--

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2025			(419,021.95)	29,490.81
---	--	--	--------------	------------------

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				29,490.81
--	--	--	--	------------------

IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2025			33,928.98	
--	--	--	-----------	--

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2025			(33,942.51)	(13.53)
---	--	--	-------------	----------------

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025				(13.53)
---	--	--	--	----------------

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2025 (I+II+III+IV)				482,441.74
---	--	--	--	-------------------

**V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ****V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.04.2025 - 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	92.35%	0.00%	92.35%	93.36%	0.00%	93.36%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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 14.04.2025 - 31.12.2025

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

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημίες) χρήσεως	(1,091.36)
Κέρδη/(Ζημίες) εις κεφάλαιο	(1,091.36)

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 PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND στις 31.12	482,441.74		
Μερίδια σε κυκλοφορία PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND στις 31.12	44,852.927		
Καθαρή τιμή μεριδίου PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND στις 31.12	10.7561		

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	7.49%	0.00%	7.49%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.04.2025 - 31.12.2025Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία **0.43%****VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ****A. 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 448,512.76 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

3. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2025.

4. Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2025.

5. 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 περιόδου 14.04.25-31.12.25.

6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2025.

B. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Δυνάμει της υπ' αρ. 618/18.03.2025 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συστάθηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο " Piraеus Youth Target Fund (I) Equity". Στη συνέχεια με την υπ' αρ. 650/30.06.2025 απόφαση έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε " Piraеus Target 2055 Life Cycle Fund".

2. 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.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 14.04.2025 -31.12.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.



4. Τα Ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

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

6. Δυνάμει της υπ' αριθμ. 731/27.03.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο κανονισμός του αμοιβαίου.

7. Κατά τη διάρκεια του 2025 ο Αμερικάνικος χρηματιστηριακός δείκτης S&P κινήθηκε έντονα ανοδικά, ωστόσο κυρίως από το theme του Artificial Intelligence. Οι Ευρωπαϊκοί δείκτες έκλεισαν τη χρονιά ανοδικά, μετά από έντονη διακύμανση το πρώτο εξάμηνο του έτους, λόγω του εμπορικού πολέμου. Οι παγκόσμιες οικονομίες αποδείχθηκαν ανθεκτικές, παρά τις πιέσεις από τον εμπορικό πόλεμο, με το ζήτημα της επιβολής δασμών από τον Πρόεδρο Trump και την γεωπολιτική αβεβαιότητα. Ο πληθωρισμός υποχώρησε σε σχέση με τη προηγούμενη χρονιά και οι Κεντρικές Τράπεζες πέρασαν σε σταδιακή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής. Στο Αμοιβαίο ακολουθήθηκε μια ευέλικτη επενδυτική πολιτική, όπου δώθηκε ιδιαίτερη έμφαση σε τοποθετήσεις με μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης.

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

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 κατηγορία 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 σημαντικό 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 ανανώνωση 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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-ependition/politikes>



10. Η Διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από 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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND» (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 «PIRAEUS TARGET 2055 LIFE CYCLE FUND» κατά την 31^η 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.

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 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 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 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.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.