

Πειραιώς Α/Κ Στρατηγικής Τακτικού Εισοδήματος 2028 III Ευρωπαϊκό Ομολογιακό

Εξαμηνιαία Έκθεση
30.06.2025

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

Λεωφ. Συγγρού 87, 117 45 Αθήνα

T: 210 328 82 22

F: 210 328 86 90

www.piraeusaedak.gr

piraeusaedak@piraeusbank.gr



ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (III) ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
(Απόφαση 601/08.01.2025 της Ε.Κ.)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

Περίοδος 14.01 - 30.06.2025

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

(ποσά σε €)

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

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

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	410,463,473.50		
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,010,076.82		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5,258,761.51		
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	416,732,311.83		
Υποχρεώσεις	(847,146.18)		
	(847,146.18)		
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	415,885,165.65		

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔΗΜ.2028 III ΕΥΡ.ΟΜΟΛ.
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔΗΜ.2028 III ΕΥΡ.ΟΜΟΛ.

41,495,590.361

10.0224

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

- Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών
- Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές
- Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά
- Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1) (2) και (3)

410,463,473.50

Σύνολο (1+2+3+4)

410,463,473.50

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ Ν.4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.01.2025 - 30.06.2025

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

	14.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024	- 30.06.2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	27,818.90		
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα τόκοι συναλλαγματικές διαφορές)	4,590,678.71		
Έξοδα διαχείρισης	(1,471,202.77)		
Έξοδα Θεματοφύλακα	(147,120.28)		
Λοιπά έξοδα και φόροι	(435,940.33)		
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)			
Καθαρό εισόδημα	2,564,234.23		
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	413,265,092.25		
Εξαγορές μεριδίων	(2,490,776.43)		
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,546,615.60		
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων			
	413,320,931.42		
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	415,885,165.65		

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



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

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

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣ Α ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚ ΟΥ
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
1. Κινητές Αξίες						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Treasury Bills Εξωτερικού						
BOTS 12 DEC 2025 0Y	21,000.00		99.161	2,082,381.00	0.50%	0.50%
				2,082,381.00	0.50%	0.50%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
INTNED FXD 1.375% 11 JAN 2028	93,000.00		97.235	9,042,855.00	2.17%	2.17%
PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 2028	40,000.00		99.295	3,971,800.00	0.96%	0.95%
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 2028	38,000.00		103.133	3,919,054.00	0.94%	0.94%
NWG FXD 4.25% 13 JAN 2028	73,000.00		104.249	7,610,177.00	1.83%	1.83%
GS FXD 0.25% 26 JAN 2028	47,000.00		94.501	4,441,547.00	1.07%	1.07%
ENIIM FXD 4.3% 10 FEB 2028	29,500.00		104.161	3,072,749.50	0.74%	0.74%
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 2028	101,000.00		101.976	10,299,576.00	2.48%	2.47%
SANTAN FXD 0.2% 11 FEB 2028	156,000.00		93.911	14,650,116.00	3.52%	3.52%
ROMANI FXD 2.125% 7 MAR 2028	63,000.00		96.134	6,056,442.00	1.46%	1.45%
GS FXD 2% 22 MAR 2028 10Y	50,000.00		99.323	4,966,150.00	1.19%	1.19%
ABIBB FXD 2% 17 MAR 2028	30,000.00		99.374	2,981,220.00	0.72%	0.72%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 2028	72,000.00		97.032	6,986,304.00	1.68%	1.68%
BTPS FXD 2% 1 FEB 2028 9Y	50,000.00		99.780	4,989,000.00	1.20%	1.20%
FREGR FXD 0.75% 15 JAN 2028	103,000.00		96.150	9,903,450.00	2.38%	2.38%
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028	101,000.00		94.072	9,501,272.00	2.28%	2.28%
LHAGR FXD 3.75% 11 FEB 20	40,000.00		102.352	4,094,080.00	0.98%	0.98%
HON FXD 2.25% 22 FEB 2028	54,000.00		99.528	5,374,512.00	1.29%	1.29%
SWEDA FXD 0.2% 12 JAN 2028	159,000.00		94.033	14,951,247.00	3.60%	3.59%
IBM FXD 0.3% 11 FEB 2028	114,000.00		94.527	10,776,078.00	2.59%	2.59%
UBS FXD 0.25% 24 FEB 2028	196,000.00		94.200	18,463,200.00	4.44%	4.43%
ISPIM 17 FEB 2028 29Y	101,000.00		92.710	9,363,710.00	2.25%	2.25%
ENELIM FXD 2.625% 24 FEB 2028	65,000.00		100.275	6,517,875.00	1.57%	1.56%
NGGLN FXD 0.163% 20 JAN 2028	72,000.00		93.918	6,762,096.00	1.63%	1.62%
				178,694,510.50	42.97%	42.88%
Ομόλογα Εξωτερικού Κυμαινόμενου Επιτοκίου (EUR)						
EUROB VAR 26 JAN 2029 6Y	224,000.00		109.891	24,615,584.00	5.92%	5.91%
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	218,000.00		106.180	23,147,240.00	5.57%	5.55%
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	89,000.00		104.139	9,268,371.00	2.23%	2.22%
AIB VAR 16 FEB 2029 6Y	215,000.00		107.538	23,120,670.00	5.56%	5.55%
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	225,000.00		106.098	23,872,050.00	5.74%	5.73%
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	159,000.00		104.320	16,586,880.00	3.99%	3.98%
BNP VAR 23 FEB 2029 6Y	66,000.00		103.262	6,815,292.00	1.64%	1.64%
ETEGA VAR 29 JAN 2029 5Y	128,000.00		103.963	13,307,264.00	3.20%	3.19%
ALPHA 11 7/8 PERP	106,000.00		116.929	12,394,474.00	2.98%	2.97%
ACAFF VAR 26 JAN 2029 4Y	166,000.00		101.020	16,769,320.00	4.03%	4.02%
CMZB VAR 8 DEC 2028 3Y	58,000.00		99.914	5,795,012.00	1.39%	1.39%
CABKSM VAR 9 FEB 2029 8Y	191,000.00		94.450	18,039,950.00	4.34%	4.33%
UCGIM VAR 17 JAN 2029 6Y	98,000.00		105.348	10,324,104.00	2.48%	2.48%
UBS VAR 1 MAR 2029 6Y C	94,000.00		112.543	10,579,042.00	2.54%	2.54%
CMZB VAR 25 MAR 2029	55,000.00		106.439	5,854,145.00	1.41%	1.40%
BBVASM VAR 14 JAN 2029	96,000.00		95.804	9,197,184.00	2.21%	2.21%
				229,686,582.00	55.23%	55.12%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				410,463,473.50	98.70%	98.50%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				410,463,473.50	98.70%	98.50%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,010,076.82	0.24%	0.24%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				1,010,076.82	0.24%	0.24%

**III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5,258,761.51	1.26%	1.26%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	5,258,761.51	1.26%	1.26%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)	416,732,311.83	100.20%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Πιστωτές διάφοροι	(412,883.77)	-0.10%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	(424,064.60)	-0.10%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	(10,197.81)	0.00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	(847,146.18)	-0.20%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	415,885,165.65	100.00%	

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

ΟΜΟΛΟΓΟ	ISIN	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤ. ΧΩΡΑ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	
INTNED FXD 1.375% 11 JAN	XS1730885073	BLOOMBERG	EURONEXT-A NETHERLANDS	A-	S&P
PPCGA FXD 3.375% 31 JUL 28	XS2359929812	BLOOMBERG	EURONEXT-D GREECE	BB-	S&P
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 28	XS2575952697	BLOOMBERG	EURONEXT-D SPAIN	A+	S&P
NWGF FXD 4.25% 13 JAN 2028	XS2576255249	BLOOMBERG	LONDON BRITAIN	A	S&P
GS FXD 0.25% 26 JAN 2028	XS2292954893	BLOOMBERG	ALL GERMAN UNITED STATES	BBB+	S&P
ENIIM FXD 4.3% 10 FEB 202	IT0005521171	BLOOMBERG	Vorvel ITALY	A-	S&P
CCHLN FXD 3.375% 27 FEB 2	XS2757515882	BLOOMBERG	LONDON NETHERLANDS	BBB+	S&P
SANTAN FXD 0.2% 11 FEB 20	XS2298304499	BLOOMBERG	EURONEXT-D SPAIN	A+	S&P
ROMANI FXD 2.125% 7 MAR 2	XS2434895558	BLOOMBERG	Gettex ROMANIA	BBB-	S&P
GS FXD 2% 22 MAR 2028 10Y	XS1796209010	BLOOMBERG	Vorvel UNITED STATES	BBB+	S&P
ABIBB FXD 2% 17 MAR 2028	BE6285455497	BLOOMBERG	LONDON BELGIUM	A-	S&P
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN	XS1718316281	BLOOMBERG	EURONEXT-P FRANCE	BBB	S&P
BTPS FXD 2% 1 FEB 2028 9Y	IT0005323032	BLOOMBERG	MTS S.p.A ITALY	N/A	Composite
FREGR FXD 0.75% 15 JAN 20	XS2101357072	BLOOMBERG	ALL GERMAN GERMANY	BBB	S&P
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028	FR00140022B3	BLOOMBERG	EURONEXT-P FRANCE	A	S&P
LHAGR FXD 3.75% 11 FEB 20	XS2296203123	BLOOMBERG	ALL GERMAN GERMANY	BBB-	S&P
HON FXD 2.25% 22 FEB 2028	XS1366026919	BLOOMBERG	FRANKFURT UNITED STATES	A *-	S&P
SWEDA FXD 0.2% 12 JAN 202	XS2282210231	BLOOMBERG	EURONEXT-D SWEDEN	A-	S&P
IBM FXD 0.3% 11 FEB 2028	XS2115091717	BLOOMBERG	NEW YORK UNITED STATES	A-	S&P
UBS FXD 0.25% 24 FEB 2028	CH0595205524	BLOOMBERG	SIX SWITZERLAND	A-	S&P
ISPIM 17 FEB 2028 29Y	IT0001200390	BLOOMBERG	MOT ITALY	BBB	Composite
ENELIM FXD 2.625% 24 FEB	XS3008888953	BLOOMBERG	EURONEXT-D NETHERLANDS	BBB	S&P
NGGLN FXD 0.163% 20 JAN 2	XS2289408440	BLOOMBERG	LONDON BRITAIN	BBB	S&P
EUROB VAR 26 JAN 2029 6Y	XS2579816146	BLOOMBERG	LUXEMBOURG GREECE	BBB-	S&P
DB VAR 11 JAN 2029 6Y C	DE000A30V5C3	BLOOMBERG	Gettex GERMANY	BBB	S&P
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	FR001400DCZ6	BLOOMBERG	EURONEXT-P FRANCE	A-	S&P
AIB VAR 16 FEB 2029 6Y	XS2555925218	BLOOMBERG	EURONEXT-D IRELAND	BBB	S&P
SABSM VAR 7 FEB 2029 6Y	XS2583203950	BLOOMBERG	EURONEXT-D SPAIN	BBB	S&P
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	XS2588885025	BLOOMBERG	EUROTLX ITALY	BBB	S&P
BNP VAR 23 FEB 2029 6Y	FR001400G3A1	BLOOMBERG	EURONEXT-P FRANCE	A+	S&P
ETEGA VAR 29 JAN 2029 5Y	XS2756298639	BLOOMBERG	LUXEMBOURG GREECE	BBB	Composite
ALPHA 11 7/8 PERP	XS2583633966	BLOOMBERG	BERLIN GREECE	N/A	Composite
ACAFF VAR 26 JAN 2029 4Y	FR001400SVD1	BLOOMBERG	EURONEXT-P FRANCE	A-	S&P
CMZB VAR 8 DEC 2028 3Y	DE000CZ45Y63	BLOOMBERG	FRANKFURT GERMANY	A	S&P
CABKSM VAR 9 FEB 2029 8Y	XS2297549391	BLOOMBERG	EURONEXT-D SPAIN	BBB+	S&P
UCGIM VAR 17 JAN 2029 6Y	XS2577053825	BLOOMBERG	EUROTLX ITALY	BBB+	S&P
UBS VAR 1 MAR 2029 6Y C	CH1214797172	BLOOMBERG	SIX SWITZERLAND	A-	S&P
CMZB VAR 25 MAR 2029	DE000CZ439B6	BLOOMBERG	Gettex GERMANY	BBB	S&P
BBVASM VAR 14 JAN 2029	XS2430998893	BLOOMBERG	EURONEXT-D SPAIN	BBB+	S&P
BOTS 12 DEC 2025 0Y *	IT0005627853	BLOOMBERG	MOT ITALY	N/A	Composite

* treasury bill του Ιταλικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, ετήσιας διάρκειας, zero coupon

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.01.2025 - 30.06.2025**

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

ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ			
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔΗΜ.2028 ΙΙΙ ΕΥΡ.ΟΜΟΛ.	41,746,501.400	413,265,092.25	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔΗΜ.2028 ΙΙΙ ΕΥΡ.ΟΜΟΛ.	(250,911.039)	41,495,590.361	(2,490,776.43)
			410,774,315.82
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30.06.2025	41,495,590.361		410,774,315.82
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		01.01. - 30.06.2025	
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	27,818.90		
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	27,818.90
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Τόκοι ομολόγων		4,590,678.71	4,590,678.71
ΔΑΠΑΝΕΣ			
Αμοιβή διαχείρισης		(1,471,202.77)	
Αμοιβή θεματοφυλακής		(147,120.28)	
Λοιπά έξοδα		(11,875.73)	
Φόροι		(424,064.60)	(2,054,263.38)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. - 30.06.2025			2,564,234.23
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		410,463,473.50	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		(407,916,857.90)	2,546,615.60
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			2,546,615.60
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 30.06.2025		5,421,692.15	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 30.06.2025		(5,421,692.15)	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2025			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 30.06.2025 (I+II+III+IV)			415,885,165.65
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤ.ΤΑΚΤ.ΕΙΣΟΔΗΜ.2028 ΙΙΙ ΕΥΡ.ΟΜΟΛ. (Μεριδία 41,495,590.361*Καθαρή Τιμή 10.0224)			415,885,165.65

**Υ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ****Υ.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.01.2025 - 30.06.2025**

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

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	30.06.2025	31.12.2024		30.06.2025	31.12.2024	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	98.50%	0.00%	98.50%	98.70%	0.00%	98.70%
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%

Υ.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.01.2025 - 30.06.2025

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

Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημίες) περιόδου	2,564,234.23
Κέρδη/(Ζημίες) εις κεφάλαιο	2,564,234.23

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

Υ.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	0.24%	0.00%	0.24%
UBS Group AG	0.00%	7.04%	7.04%
UBS FXD 0.25% 24 FEB 2028	0.00%	4.44%	4.44%
TOKOI UBS FXD 0.25% 24 FEB 2028	0.00%	0.00%	0.00%
UBS VAR 1 MAR 2029 6Y C	0.00%	2.54%	2.54%
TOKOI UBS VAR 1 MAR 2029 6Y C	0.00%	0.06%	0.06%
UniCredit SpA	0.00%	6.58%	6.58%
UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	0.00%	3.99%	3.99%
TOKOI UCGIM VAR 16 FEB 2029 6Y	0.00%	0.06%	0.06%
UCGIM VAR 17 JAN 2029 6Y	0.00%	2.48%	2.48%
TOKOI UCGIM VAR 17 JAN 2029 6Y	0.00%	0.05%	0.05%
Banco Santander SA	0.00%	4.48%	4.48%
SANTAN FXD 3.875% 16 JAN 2028	0.00%	0.94%	0.94%
TOKOI SANTAN FXD 3.875% 16 JAN	0.00%	0.02%	0.02%
SANTAN FXD 0.2% 11 FEB 2028	0.00%	3.52%	3.52%
TOKOI SANTAN FXD 0.2% 11 FEB 20	0.00%	0.00%	0.00%
Societe Generale SA	0.00%	3.97%	3.97%
SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN 2028	0.00%	1.68%	1.68%
TOKOI SOCGEN FXD 1.375% 13 JAN	0.00%	0.01%	0.01%
SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB 2028	0.00%	2.28%	2.28%
TOKOI SOCGEN FXD 0.125% 18 FEB	0.00%	0.00%	0.00%
BNP Paribas SA	0.00%	3.93%	3.93%
BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	0.00%	2.23%	2.23%
TOKOI BNP VAR 13 JAN 2029 6Y	0.00%	0.04%	0.04%
BNP VAR 23 FEB 2029 6Y	0.00%	1.64%	1.64%
TOKOI BNP VAR 23 FEB 2029 6Y	0.00%	0.02%	0.02%



Commerzbank AG	0.00%	2.84%	2.84%
CMZB VAR 8 DEC 2028 3Y	0.00%	1.39%	1.39%
TOKOI CMZB VAR 8 DEC 2028 3Y	0.00%	0.02%	0.02%
CMZB VAR 25 MAR 2029	0.00%	1.41%	1.41%
TOKOI CMZB VAR 25 MAR 2029	0.00%	0.02%	0.02%
Goldman Sachs Group Inc	0.00%	2.27%	2.27%
GS FXD 0.25% 26 JAN 2028	0.00%	1.07%	1.07%
TOKOI GS FXD 0.25% 26 JAN 2028	0.00%	0.00%	0.00%
GS FXD 2% 22 MAR 2028 10Y	0.00%	1.19%	1.19%
TOKOI GS FXD 2% 22 MAR 2028 10Y	0.00%	0.01%	0.01%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.01.2025 - 30.06.2025

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία

0.13%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**A. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ & ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

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

2. Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30.06.2025, σε 410.463.473,5 Ευρώ και κατά συνέπεια κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο ιεραρχίας 1 (level 1).

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

4. Τα Treasury Bills Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 30.06.2025.

5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία την 30.06.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30.06.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 30.06.2025.

B. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Δυνάμει της υπ' αρ. 601/08.01.2025 απόφασης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συστάθηκε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο " ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΚ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (ΙΙΙ) ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ".

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 01.01.2025 -30.06.2025 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

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

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

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΚ. ΤΣΙΩΤΑΚΗΣ
ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (III) ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (III) ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (III) ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ”, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 2028 (III) ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ” κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη περίοδο (01.01.2025 – 30.06.2025) που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση Θέματος

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρασιώτη

A.M. ΣΟΕΛ: 54871

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

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

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

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

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.