

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.

**Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης
Αμοιβαίων Κεφαλαίων 2025**

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: Τράπεζα Eurobank A.E.

Αρ. ΓΕΜΗ: 154558160000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.

Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό

T: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800

info@athosam.com

www.athosam.com

ΑΦΜ: 997010182

ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000

LEI: 254900CCGB73PBHKXL72

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Αρ. Άδειας: 5/781/24.4.2017

Περιεχόμενα	σελ.
<i>Ανασκόπηση Α' Εξαμήνου 2025</i>	3
<i>Εξαμηνιαίες Εκθέσεις 2025</i>	4
ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	4
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	12
European Bond Fund Target 2027	20
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	28
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών	36
ATHOS-KM Cube-Skynet US Equities Fund	45
Global Balanced Fund (πρώην GMM WORLD BALANCED FUND)	53
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	62
THETIS ΜΙΚΤΟ	69
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	78

Ανασκόπηση Α' Εξαμήνου 2025

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία συνέχισε να κινείται σε τροχιά σταθερής ανάπτυξης, επιβεβαιώνοντας τις προσδοκίες των διεθνών οργανισμών για διατήρηση της δυναμικής που καταγράφηκε το προηγούμενο έτος. Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) διατήρησε την εκτίμηση για αύξηση του παγκόσμιου ΑΕΠ στο 3,0% για το σύνολο του 2025. Οι ΗΠΑ συνέχισαν να καταγράφουν σταθερή ανάπτυξη, η Ιαπωνία διατήρησε ήπια θετική πορεία, ενώ η Ευρωζώνη ανέκαμψε ήπια, με ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ 1,3% στο πρώτο τρίμηνο.

Ο πληθωρισμός στις προηγμένες οικονομίες συνέχισε να αποκλιμακώνεται. Η ΕΚΤ, σε συνέχεια της πρώτης μείωσης επιτοκίων το 2024, προχώρησε σε νέα μείωση του βασικού επιτοκίου κατά 25 μονάδες βάσης τον Ιούνιο 2025, σηματοδοτώντας στροφή προς ηπιότερη νομισματική πολιτική, εφόσον οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν υπό έλεγχο.

Η ελληνική οικονομία εξακολούθησε να αναπτύσσεται με ικανοποιητικό ρυθμό. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος, το ΑΕΠ προβλέπεται να αυξηθεί κατά 2,5% το 2025, υποστηριζόμενο από τη σταθερή κατανάλωση, την αύξηση των εξαγωγών και την υλοποίηση επενδύσεων στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Ο πληθωρισμός τοποθετείται σε ετήσια βάση στο 2,4%, ενώ το πρώτο εξάμηνο η αποκλιμάκωση των τιμών ενέργειας και τροφίμων ενίσχυσε τη σταθερότητα του γενικού επιπέδου τιμών.

Στο δημοσιονομικό επίπεδο, η εικόνα παρέμεινε θετική. Το πρωτογενές πλεόνασμα για το πρώτο τρίμηνο του 2025 ανήλθε στο 1,6% του ΑΕΠ, ενισχυμένο έναντι του 1,4% της αντίστοιχης περιόδου το 2024. Ο λόγος του δημοσίου χρέους προς το ΑΕΠ συνέχισε την καθοδική του πορεία, αναμένεται να διαμορφωθεί κοντά στο 148% στο τέλος του 2025, από 153% το 2024 και 162% το 2023.

Παρά τη θετική πορεία, εξακολουθούν να υφίστανται προκλήσεις. Η επιτάχυνση των μεταρρυθμίσεων, η ενίσχυση της παραγωγικότητας, η αύξηση της απορρόφησης των ευρωπαϊκών κονδυλίων και η αναβάθμιση των υποδομών παραμένουν κρίσιμες προϋποθέσεις για διατηρήσιμη ανάπτυξη. Παράλληλα, εξωγενείς κίνδυνοι όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή, την Ουκρανία και άλλες περιοχές, συνεχίζουν να προκαλούν αβεβαιότητα σε ενεργειακές τιμές και διεθνείς αγορές.

Οι διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίου κινήθηκαν υπό την επίδραση των προσδοκιών για περαιτέρω μείωση των επιτοκίων. Οι αρχικές προσδοκίες για μειώσεις 100 μονάδων βάσης εντός του 2025 περιορίστηκαν στις 50-75 μονάδες βάσης, λόγω της επιμονής κάποιων πληθωριστικών πιέσεων και της σταθερής ανάπτυξης. Η απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου των ΗΠΑ διαμορφώθηκε στο 4,23% από 4,60% στο τέλος του 2024, ενώ η απόδοση του αντίστοιχου κρατικού ομολόγου της Γερμανίας ενισχύθηκε στο 2,60% από 2,36% λόγω ενός συνδυασμού επεκτατικής δημοσιονομικής πολιτικής, ανθεκτικότητας δομικού πληθωρισμού και ασθενέστερης ζήτησης από θεσμικά χαρτοφυλάκια.

Ανοδική πορεία ακολούθησαν οι τιμές των ελληνικών κρατικών ομολόγων, με την απόδοση του 10ετούς να διαμορφώνεται στο 3,28% από 3,73% στα τέλη του 2024. Η απόκλιση (spread) από το γερμανικό 10ετές παρέμεινε σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, γύρω στις 70 μονάδες βάσης. Ενδεικτικό της εμπιστοσύνης των αγορών αποτελεί και το γεγονός ότι το ελληνικό spread κινείται σταθερά χαμηλότερα από το αντίστοιχο ιταλικό κατά περίπου 15-20 μονάδες βάσης.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, οι διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές διατήρησαν τη θετική δυναμική τους, υποστηριζόμενες από την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και τις προσδοκίες για χαλαρότερη νομισματική πολιτική. Ο δείκτης MSCI World σημείωσε άνοδο +10,5%. Ο S&P 500 στις ΗΠΑ ενισχύθηκε κατά +14,5%, ενώ ο Dow Jones Industrial Average κατέγραψε μικρότερη άνοδο της τάξης του +4,8%. Στην Ευρώπη, ο EuroStoxx 50 σημείωσε αύξηση +9,8%, με τον DAX (Γερμανία) να ενισχύεται κατά +8,2% και τον CAC 40 (Γαλλία) να καταγράφει ελαφρά πτώση -0,6%, εξαιτίας της πολιτικής αβεβαιότητας. Το Χρηματιστήριο Αθηνών κατέγραψε εξαιρετική επίδοση, με τον Γενικό Δείκτη να ενισχύεται κατά +27,1% στο διάστημα 01/01–30/06/2025, συνεχίζοντας να αποτυπώνει τη θετική αποτίμηση της ελληνικής οικονομίας και τη διατήρηση της επενδυτικής βαθμίδας.

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
27/08/2025

ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)							
FRN-151227-05Y-4,949%	GR0514024216	BBB- (Fitch)	800	102,909	82.327,20		
ΣΥΝΟΛΟ					82.327,20	3,10%	3,12%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.130	98,585	111.400,94		
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	1.450	104,285	151.213,25		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	1.470	98,498	144.791,77		
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	1.000	96,200	96.200,00		
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	-	1.100	100,952	111.046,98		
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 27/2/2029, 6%, FIXED	GRC3431242B5	-	1.190	103,900	123.641,00		
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED	GRC419120AD7	-	700	97,785	68.449,50		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	1.300	96,639	125.630,44		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	-	1.390	100,310	139.430,90		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	1.250	97,510	121.887,50		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	1.070	95,150	101.810,50		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	-	1.120	99,001	110.881,12		
ΣΥΝΟΛΟ					1.406.383,90	52,91%	53,35%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					1.488.711,10	56,00%	56,47%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ							
PUBLIC POWER CORP. SA 30/3/2026, 3,875%, FIXED	XS2314265237	BB- (Fitch)	1.000	100,107	100.107,00		
METLEN ENERGY & METALS SA 30/10/2026, 2,25%, FIXED	XS2337604479	BB+ (Fitch)	1.000	99,044	99.044,00		
HELLENIQ ENERGY 24/7/2029, 4,25%, FIXED	XS2867254224	-	1.000	103,035	103.035,00		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 17/4/2034, 7,25%, VARIABLE	XS2747093321	BB- (Fitch)	1.200	110,120	132.144,00		
NATIONAL BANK OF GREECE SA 29/1/2029, 4,5%, VARIABLE	XS2756298639	Baa1 (Moody's)	1.000	104,079	104.079,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	106,862	106.862,00		
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5,5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	1.000	100,150	100.150,00		
ΣΥΝΟΛΟ					745.421,00	28,04%	28,28%
Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS 23/10/2031, 6,625%, VARIABLE	XS2333239692	Ba1 (Moody's)	1.000	102,386	102.386,00		
HELLENIC BANK PUBLIC CO 14/6/2033, 10,25%, VARIABLE	XS2597995112	BB (Fitch)	1.000	117,760	117.760,00		
ΣΥΝΟΛΟ					220.146,00	8,28%	8,35%
Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
REPUBLIC OF FRANCE BTF 28/1/2026, ZERO COUPON	FR0128838499	F1+ (Fitch)	400	98,893	39.557,20		
REPUBLIC OF ROMANIA 29/10/2025, 2,75%, FIXED	XS1312891549	BBB- (Fitch)	900	100,054	90.048,60		
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	100	96,207	9.620,70		
ΣΥΝΟΛΟ					139.226,50	5,24%	5,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
					1.104.793,50	41,56%	41,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					1.104.793,50	41,56%	41,91%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ							
					2.593.504,60	97,57%	98,38%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ							
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					31.506,82		
					31.506,82	1,19%	1,20%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ							
					33.095,90		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ							
					81,27		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					33.177,17	1,25%	1,26%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
					2.658.188,59	100,00%	100,84%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ							
					16.606,49		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ							
					4.139,71		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ							
					1.279,91		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					22.026,11	0,83%	0,84%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
					2.636.162,48	99,17%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)							
				ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ			
				ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ		
				ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/25	30/06/2025		
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)							
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)				118.739,3800	11,8697		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)				95.775,8431	11,5898		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)				9.713,9534	12,0185		

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.593.504,60	2.679.766,10	1.936.184,34
Καταθέσεις σε τράπεζες	31.506,82	27.286,40	147.504,02
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	33.177,17	27.839,61	38.254,29
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.658.188,59	2.734.892,11	2.121.942,65
Υποχρεώσεις	(22.026,11)	(21.427,75)	(27.114,50)
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.636.162,48	2.713.464,36	2.094.828,15

Κατηγορίες μεριδίων (classes)

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)

Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.409.396,92	1.508.860,43	1.015.842,70
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	118.739,3800	128.766,7630	91.978,2820
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,8697	11,7178	11,0444

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)

Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.110.018,80	1.089.523,82	867.790,22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	95.775,8431	95.107,0381	80.211,1954
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,5898	11,4558	10,8188

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)

Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	116.746,76	115.080,11	211.195,23
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	9.713,9534	9.713,9534	18.963,2780
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,0185	11,8469	11,1371

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.406.383,90	861.212,44	331.211,64
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.187.120,70	1.818.553,66	1.604.972,70
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 χαρτοφυλακίου	2.593.504,60	2.679.766,10	1.936.184,34

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	48.913,75	43.325,39	34.164,29
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	21.483,67	(1.608,80)	(9.014,98)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	3,00	-
Λοιπά έσοδα	235,46	-	459,34
Αμοιβή διαχείρισης	(8.375,32)	(5.824,21)	(6.204,75)
Αμοιβή επίδοσης	-	(8.951,12)	(12.363,31)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(694,52)	(497,84)	(534,01)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.111,28)	(796,74)	(854,38)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(1.394,82)	(793,57)	(441,64)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(637,57)	(489,72)	(248,76)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(6.125,37)	(5.966,53)	(6.162,63)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	52.294,00	18.399,86	(1.200,83)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Εκδοση νέων μεριδίων	974.835,68	662.807,63	689.001,68
Εξαγορές μεριδίων	(1.087.672,48)	(663.758,50)	(662.954,94)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(16.759,08)	26.772,48	55.639,74
Σύνολο περιόδου	(129.595,88)	25.821,61	81.686,48
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	(77.301,88)	44.221,47	80.485,650

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/6/2025	31/12/2024		30/6/2025	31/12/2024	
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	82.327,20	82.340,80	-0,02%	80.956,50	80.956,50	0,00%
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	-	99.105,00	-100,00%	-	96.586,00	-100,00%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.406.383,90	861.212,44	63,30%	1.389.294,07	843.615,00	64,68%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	1.104.793,50	1.637.107,86	-32,52%	1.065.256,80	1.583.852,29	-32,74%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	2.593.504,60	2.679.766,10	-3,22%	2.535.507,37	2.605.009,79	-2,67%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΞΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΞΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισρωών - εκρωών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	128.766,7630
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	23.727,8036
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(33.755,1866)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	118.739,3800

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	95.107,0381
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	60.339,2322
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(59.670,4272)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	95.775,8431

ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	9.713,9534
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	9.713,9534

Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025

224.229,1765

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.588.346,70
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	974.835,68
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(1.087.672,48)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	50.361,35
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	2.525.871,25
III. Αποτελέσματα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. Πρόσοδοι	-
Έσοδα χρεογράφων	48.913,75
Τόκοι	48.913,75
Σύνολο	
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	21.835,67
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(352,00)
Σύνολο	21.483,67
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	235,46
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(85,53)
Σύνολο	149,93
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)	70.547,35
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	
Αμοιβή διαχείρισης	8.375,32
Αμοιβή επίδοσης	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	694,52
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.111,28
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	1.394,82
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	637,57
Φόροι, τέλη	4.139,71
Λοιπά έξοδα	1.900,13
Σύνολο εξόδων	18.253,35
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	52.294,00
IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	
Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	82.327,20
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	80.956,50
Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.370,70
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.406.383,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.389.294,07
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	17.089,83
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	1.104.793,50
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	1.065.256,80
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	39.536,70
Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων	57.997,23
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	2.636.162,48

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
KATHΓOPIA (CLASS)	2024	2023	2022
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.508.860,43	1.015.842,70	1.216.578,62
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	128.766,7630	91.978,2820	116.529,1562
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,7178	11,0444	10,4401
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.089.523,82	867.790,22	1.042.852,46
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	95.107,0381	80.211,1954	101.763,2934
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,4558	10,8188	10,2478
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	115.080,11	211.195,23	102.111,36
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	9.713,9534	18.963,2780	9.713,9534
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,8469	11,1371	10,5118
6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025			
KATHΓOPIA (CLASS)			
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)	0,1356%		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)	0,1345%		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)	0,1353%		

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. συστάθηκε την 17/10/2017 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 273/19.7.2017) με την ονομασία «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 313/20.3.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε, την 21/03/2019, σε «ATHOS Income Plus Ομολογιακό» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από αμοιβαίο κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου Β, η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της και κατηγορία μεριδίου Ι η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.
- Οι αποδόσεις των μεριδίων και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class A)	1,30%	50% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU), 50% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU)	1,82%
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class B)	1,17%		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class B)	1,45%		

- Το Α.Κ. ήταν επενδυμένο σε ποσοστό μεγαλύτερο του 90% του ενεργητικού του σε επιλεγμένα Ομολογιακά δάνεια (εταιρικά ομόλογα) εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α. και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μικρής διάρκειας. Η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του χαρτοφυλακίου ήταν στις 30/06/2025 στο 2,03. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 4,3%, η τρέχουσα απόδοση στο 4,2% και η απόδοση στη λήξη το 3,6%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος, με 0,50% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class A), με 0,75% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class B), και με 0,20% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (class Ι).
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο σύνθετος δείκτης 50% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU), 50% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU). Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 σε καμία κατηγορία μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 2.593.504,60. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		50% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU) 50% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	57%	80%	68%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιεφορίας ελλείψει επαρκών διαθεσίμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αιεφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιεφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YΠHPECΙΩN & CΥMMETOΧΩN A.E.	HELLENIC BANK PUBLIC CO 14/6/2033, 10,25%, VARIABLE	XS2597995112	4,49%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	1,20%
CΥΝΟΛΟ			5,69%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	4,29%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	4,23%
CΥΝΟΛΟ			8,52%
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε.	ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	4,29%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	5,35%
CΥΝΟΛΟ			9,64%

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Income**
Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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

(Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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 Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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, 28 Αυγούστου 2025

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Αρ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)

FXD-150633-10Y-4,25%	GR0124039737	BBB- (Fitch)	1.500	108,481	162.721,50		
FXD-150634-10Y-3,375%	GR0124040743	BBB- (Fitch)	1.500,00	101,663	152.494,50		
FXD-040235-15Y-1,875%	GR0128016731	BBB- (Fitch)	2.000	88,790	177.580,00		
ΣΥΝΟΛΟ					492.796,00	20,77%	20,84%

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	140	98,585	13.801,89		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	-	530	95,860	50.805,80		
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	440	104,285	45.885,40		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	300	98,498	29.549,34		
ΕΛΒΑΛΧΑΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	760	96,200	73.112,00		
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	-	970	100,952	97.923,25		
INTRALOT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 27/2/2029, 6%, FIXED	GRC3431242B5	-	810	103,900	84.159,00		
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED	GRC419120AD7	-	500	97,785	48.892,50		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	750	96,639	72.479,10		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	-	350	100,310	35.108,50		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	250	97,510	24.377,50		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	1.200	95,150	114.180,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	-	700	99,001	69.300,70		
ΣΥΝΟΛΟ					759.574,98	32,02%	32,12%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.252.370,98 52,79% 52,95%

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

PUBLIC POWER CORP. SA 30/3/2026, 3,875%, FIXED	XS2314265237	BB- (Fitch)	1.000,00	100,107	100.107,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	BB- (Fitch)	1.000	101,905	101.905,00		
HELLENIQ ENERGY 24/7/2029, 4,25%, FIXED	XS2867254224	-	1.000	103,035	103.035,00		
NATIONAL BANK OF GREECE SA 29/1/2029, 4,5%, VARIABLE	XS2756298639	Baa1 (Moody's)	1.000,00	104,079	104.079,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000,00	106,862	106.862,00		
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5,5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	2.000,00	100,150	200.300,00		
ΣΥΝΟΛΟ					716.288,00	30,19%	30,29%

B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

BANK OF CYPRUS HOLDINGS 23/10/2031, 6,625%, VARIABLE	XS2333239692	Ba1 (Moody's)	1.000	102,386	102.386,00		
COCA-COLA HBC AG 20/11/2032, 3,125%, FIXED	XS2934874566	Baa1 (Moody's)	1.300	98,483	128.027,90		
ΣΥΝΟΛΟ					230.413,90	9,71%	9,74%

Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

REPUBLIC OF ROMANIA 16/7/2031, 2,124%, FIXED	XS2027596530	BBB- (Fitch)	300	83,000	24.900,00		
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	900	96,207	86.586,30		
ΣΥΝΟΛΟ					111.486,30	4,70%	4,71%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

1.058.188,20 44,60% 44,74%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.058.188,20 44,60% 44,74%

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

2.310.559,18 97,39% 97,70%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					7.005,90		
					7.005,90	0,30%	0,30%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					26.868,08		
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					28.024,81		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					52,64		

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

54.945,53 2,32% 2,32%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

2.372.510,61 100,00% 100,32%

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					2.769,36		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					3.478,57		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					1.234,21		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					7.482,14	0,32%	0,32%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

2.365.028,47 99,68% 100,00%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025		ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025	
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)	103.283,9505		16,2827	
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)	14.372,8029		15,5818	
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)	26.000,0449		16,7162	

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.310.559,18	2.271.063,91	1.706.005,04
Καταθέσεις σε τράπεζες	7.005,90	7.966,41	41.027,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	54.945,53	43.976,08	43.801,35
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.372.510,61	2.323.006,40	1.790.833,46
Υποχρεώσεις	(7.482,14)	(9.160,36)	(7.168,84)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.365.028,47	2.313.846,04	1.783.664,62
Κατηγορίες μεριδίων (classes)			
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.699.370,95	1.658.955,72	1.153.837,36
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	103.283,9505	101.884,6353	73.800,1338
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	16,4534	16,2827	15,6346
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	225.458,70	220.268,29	214.279,97
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	14.372,8029	14.136,2244	14.215,1247
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	15,6865	15,5818	15,0741
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	440.198,82	434.622,03	415.547,29
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	26.000,0449	26.000,0449	26.000,0449
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	16,9307	16,7162	15,9826
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	759.574,98	588.790,27	-
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.550.984,20	1.682.273,64	1.706.005,04
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 χαρτοφυλακίου	2.310.559,18	2.271.063,91	1.706.005,04

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	42.231,09	54.096,26	36.871,84
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	35.371,56	31.408,74	22.962,79
Λοιπά έσοδα	304,47	6,18	663,30
Αμοιβή διαχείρισης	(14.328,69)	(12.059,47)	(11.881,01)
Αμοιβή επίδοσης	(88,88)	(4.183,02)	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(583,84)	(494,53)	(465,05)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(934,13)	(791,29)	(744,06)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(542,30)	(1.467,14)	(199,82)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(509,36)	(446,60)	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(5.012,89)	(6.064,48)	(4.980,21)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	55.907,03	60.004,65	42.227,78
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	106.404,52	550.200,00	28.980,20
Εξαγορές μεριδίων	(79.415,83)	(190.851,04)	(642.513,44)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(31.713,29)	(64.169,17)	65.508,25
Σύνολο περιόδου	(4.724,60)	295.179,79	(548.024,99)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	51.182,43	355.184,44	(505.797,21)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/6/2025

	ΠΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/2025	ΠΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/2025	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	-	99.105,00	-100,00%	-	96.586,00	-100,00%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	492.796,00	644.331,04	-23,52%	479.531,74	616.675,80	-22,24%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	759.574,98	588.790,27	29,01%	743.722,38	572.933,76	29,81%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	1.058.188,20	938.837,60	12,71%	1.030.667,00	896.517,00	14,96%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	2.310.559,18	2.271.063,91	1,74%	2.253.921,12	2.182.712,56	3,26%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισρωών - εκρωών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	101.884,6353
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	5.293,6754
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(3.894,3602)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	103.283,9505
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	14.136,2244
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	1.270,1802
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(1.033,6017)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	14.372,8029
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	26.000,0449
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	26.000,0449
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	143.656,7983

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.127.898,15
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	106.404,52
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(79.415,83)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοπονηθέντα	97.596,54
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	2.252.483,38

III. Αποτελέσματα
Α. Πρόσοδοι
Έσοδα χρεογράφων
Τόκοι
Σύνολο

Β. Έσοδα κεφαλαίου
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων
Σύνολο

Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων
Σύνολο

Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα
Αμοιβή διαχείρισης
Αμοιβή επίδοσης
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών
Φόροι, τέλη
Λοιπά έξοδα
Σύνολο εξόδων

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων
Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)
Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών
Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές

Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2024	2023	2022
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.658.955,72	1.153.837,36	1.528.189,72
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	101.884,6353	73.800,1338	109.549,8899
Καθαρή τιμή μεριδίου	16,2827	15,6346	13,9497
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	220.268,29	214.279,97	188.834,84
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	14.136,2244	14.215,1247	13.940,9447
Καθαρή τιμή μεριδίου	15,5818	15,0741	13,5453
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	434.622,03	415.547,29	179.902,15
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	26.000,0449	26.000,0449	12.659,9104
Καθαρή τιμή μεριδίου	16,7162	15,9826	14,2104

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025-30/06/2025

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)	0,3341%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)	0,3110%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)	0,3412%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό συστάθηκε την 29/09/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαίρεται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, Κατηγορία μεριδίου Β (class B) η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της και Κατηγορία μεριδίου Ι (class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.

- Οι αποδόσεις των μεριδίων και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class A)	1,05%	BofA Merrill Lynch Greece Government (GOGR)	1,24%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class B)	0,67%		
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class I)	1,28%		

- Κατά το 1ο εξάμηνο 2025, το Α.Κ. διατήρησε άνω του 90% του ενεργητικού του σε επενδύσεις σε μακροπρόθεσμα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε επιλεγμένα Ομολογιακά δάνεια (εταίρικά ομόλογα) ελληνικών εταιρειών με τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) 3,9έτη την 30/06/2025. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 3,9%, η τρέχουσα απόδοση στο 3,8% και η απόδοση στη λήξη το 3,6%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος, με 1,25% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class A), με 2,00% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class B), και με 0,75% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class I).
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 καταλογίσθηκε αμοιβή επίδοσης ίση με 0,02% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class I). Δεν καταλογίσθηκε αμοιβή επίδοσης για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class A) και για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class B).

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες τιμές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025 σε Ευρώ 2.310.559,18. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισερχομένων που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυναμικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (X.A.)		BofA Merrill Lynch Greece Government (GOGR)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του X.A.	39%	60%	48%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε.	ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	4,22%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	1,50%
ΣΥΝΟΛΟ			5,72%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	PUBLIC POWER CORP. SA 30/3/2026, 3,875%, FIXED	XS2314265237	4,28%
	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	4,34%
ΣΥΝΟΛΟ			8,62%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	0,59%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	2,15%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	2,94%
ΣΥΝΟΛΟ			5,68%

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΤΗΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery
Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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

(Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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, 28 Αυγούστου 2025

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

European Bond Fund Target 2027

ΑΠ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)
(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
	ISIN						
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.600	98,585	157.735,84		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	2.150	98,498	211.770,27		
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	100	96,200	9.620,00		
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED	GRC419120AD7	-	490	97,785	47.914,65		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	550	96,639	53.151,34		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	200	97,510	19.502,00		
ΣΥΝΟΛΟ					499.694,10	10,64%	10,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					499.694,10	10,64%	10,68%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ							
EUROBANK SA 5/5/2027, 2%, VARIABLE	XS2338193019	BBB- (Fitch)	1.000	99,245	99.245,00		
EUROBANK SA 14/3/2028, 2,25%, VARIABLE	XS2385386029	BBB- (Fitch)	1.000	99,019	99.019,00		
ALPHA BANK SA 23/3/2028,2,5%, VARIABLE	XS2388172855	Baa2 (Moody's)	1.000	99,680	99.680,00		
ALPHA BANK SA 16/6/2027, 7,5%, VARIABLE	XS2562213145	Baa2 (Moody's)	1.000	104,616	104.616,00		
NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2027, 7,25%, VARIABLE	XS2558592932	Baa1 (Moody's)	2.500	106,588	266.470,00		
PIRAEUS BANK SA 3/12/2028, 3%, VARIABLE	XS3085616079	Baa2 (Moody's)	2.000	99,969	199.938,00		
PUBLIC POWER CORP. 31/7/2028, 3,375%, FIXED	XS2359929812	BB- (Fitch)	2.000	99,287	198.574,00		
ΣΥΝΟΛΟ					1.067.542,00	22,73%	22,82%
Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
SOLVAY SA 3/4/2028, 3,875%, FIXED	BE6350791073	BBB- (S&P)	2.000	102,451	204.902,00		
COMMERZBANK AG 21/3/2028, 4,625%, VARIABLE	DE000CZ43ZB3	Baa1 (Moody's)	1.000	103,515	103.515,00		
RENAULT SA 4/10/2027, 1,125%, FIXED	FR0013451416	Ba1 (Moody's)	1.000	96,077	96.077,00		
SOCIETE GENERALE SA 16/11/2027, 4%, FIXED	FR001400DZM5	A (Fitch)	2.000	103,548	207.096,00		
AIR FRANCE-KLM 31/5/2028, 8,125%, FIXED	FR001400F2R8	BBB- (Fitch)	2.000	112,125	224.250,00		
PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2027, 2,75%, FIXED	XS1172951508	B+ (Fitch)	1.000	95,219	95.219,00		
VOLKSWAGEN FIN. SERV. AG 1/10/2027, 2,25%, FIXED	XS1972547696	Baa1 (Moody's)	1.000	99,221	99.221,00		
FAURECIA 15/6/2028, 3,75%, FIXED	XS2209344543	BB+ (Fitch)	1.000	98,463	98.463,00		
GLENCORE INTERNATIONAL AG 10/3/2028, 1,125%, FIXED	XS2228892860	A3 (Moody's)	1.000	96,075	96.075,00		
GOLDMAN SACHS GROUP INC. 26/1/2028, 0,25%, FIXED	XS2292954893	A (Fitch)	2.000	94,549	189.098,00		
DEUTSCHE LUFTHANSA 11/2/2028, 3,75%, FIXED	XS2296203123	BBB- (Fitch)	1.000	102,413	102.413,00		
TEVA PHARM FNC NL II 9/5/2027, 3,75%, FIXED	XS2406607098	BB+ (Fitch)	1.000	100,375	100.375,00		
ERICSSON 8/2/2027 1,125% FIXED	XS2441574089	BBB- (Fitch)	1.000	97,635	97.635,00		
AKZO NOBEL NV 28/3/2028, 1,5%, FIXED	XS2462466611	Baa2 (Moody's)	1.000	97,325	97.325,00		
FERROVIE DELLO STATO 25/3/2028, 0,375%, FIXED	XS2532681074	BBB (Fitch)	1.000	102,269	102.269,00		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 26/1/2027, 4,75% VARIABLE	XS2579606927	A1 (Moody's)	1.000	101,224	101.224,00		
TELECOM ITALIA (TIM) 15/2/2028, 6,875%, FIXED	XS2581393134	BB (Fitch)	1.000	108,500	108.500,00		
BANK OF CYPRUS 25/7/2028,7,375%, VARIABLE	XS2648493570	Baa3 (Moody's)	1.000	108,334	108.334,00		
ΣΥΝΟΛΟ					2.231.991,00	47,53%	47,72%
Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
REPUBLIC OF ROMANIA 19/4/2027, 2,375%, FIXED	XS1599193403	BBB- (Fitch)	2.000	98,750	197.500,00		
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	2.000	96,207	192.414,00		
REPUBLIC OF HUNGARY 22/2/2027, 5,00%, FIXED	XS2558594391	BBB (Fitch)	1.700	104,000	176.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ					566.714,00	12,07%	12,12%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
					3.866.247,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					3.866.247,00	82,32%	82,66%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ							
					4.365.941,10	92,96%	93,34%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					274.550,07		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					274.550,07	5,85%	5,87%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					-		
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					55.753,85		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					92,95		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					55.846,80	1,19%	1,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
					4.696.337,97	100,00%	100,41%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					9.930,18		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					6.856,74		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ					2.203,67		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					18.990,59	0,40%	0,41%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
					4.677.347,38	99,60%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)							
				ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ			
				ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ		
				ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	30/06/2025		
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)							
European Bond Fund Target 2027 (Class A)				144.391,3205	11,4640		
European Bond Fund Target 2027 (Class M)				275.296,3191	10,9774		

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ής Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.365.941,10	4.572.546,78	4.420.392,20
Καταθέσεις σε τράπεζες	274.550,07	94.989,71	51.637,64
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	55.846,80	92.849,82	90.487,17
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4.696.337,97	4.760.386,31	4.562.517,01
Υποχρεώσεις	(18.990,59)	(93.649,16)	(97.490,24)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4.677.347,38	4.666.737,15	4.465.026,77

Κατηγορίες μεριδίων (classes)

European Bond Fund Target 2027 (Class A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.655.297,36	1.662.017,66	1.543.729,53
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	144.391,3205	147.065,3760	142.174,1613
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,4640	11,3012	10,8580

European Bond Fund Target 2027 (Class M)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.022.050,02	3.004.719,49	2.921.297,24
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	275.296,3191	277.659,2993	273.944,3088
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,9774	10,8216	10,6638

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	499.694,10	358.338,78	185.370,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	3.866.247,00	4.214.208,00	4.235.022,20
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 χαρτοφυλακίου	4.365.941,10	4.572.546,78	4.420.392,20

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	82.811,64	85.315,89	60.787,88
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	20.037,82	1.276,58	(869,23)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	0,50	-
Λοιπά έσοδα	495,04	6630,27	472,36
Αμοιβή διαχείρισης	(27.547,17)	(27.214,49)	(20.315,67)
Αμοιβή επίδοσης	-	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.147,83)	(1.133,94)	(846,44)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.836,53)	(1.814,52)	(1.354,31)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησιών χρεογράφων	(243,86)	(90,03)	(206,22)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(2.044,53)	(1.119,58)	(211,44)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(9.846,94)	(13.736,64)	(7.455,95)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	60.677,64	48.114,04	30.000,98
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	559.700,99	25.000,00	2.220.559,62
Εξαγορές μεριδίων	(612.625,61)	-	(62.934,89)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2.857,21	(5.017,33)	59.921,47
Σύνολο περιόδου	(50.067,41)	19.982,67	2.217.546,20
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	10.610,23	68.096,71	2.247.547,18

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/6/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/6/2025	31/12/2024		30/6/2025	31/12/2024	
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	-	9.885,70	-100,00%	-	9.673,00	-100,00%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	499.694,10	358.338,78	39,45%	482.563,77	342.492,66	40,90%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	3.866.247,00	4.204.322,30	-8,04%	3.695.192,00	4.035.053,00	-8,42%
Σύνολα Χαρτοφυλακίου	4.365.941,10	4.572.546,78	-4,52%	4.177.755,77	4.387.218,66	-4,77%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
European Bond Fund Target 2027 (Class A)	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	147.065,3760
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	3.057,5430
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(5.731,5985)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	144.391,3205
European Bond Fund Target 2027 (Class M)	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	277.659,2993
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	47.887,5944
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(50.250,5746)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	275.296,3191
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	419.687,6396

II. Κεφάλαια Μεριδούχων

	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	4.332.067,56
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	559.700,99
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(612.625,61)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	149.341,47
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	4.428.484,41

III. Αποτελέσματα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. Πρόσοδοι	
Έσοδα χρεογράφων	-
Τόκοι	82.811,64
Σύνολο	82.811,64
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	20.037,82
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-
Σύνολο	20.037,82
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	495,04
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-
Σύνολο	495,04
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)	103.344,50

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	
Αμοιβή διαχείρισης	27.547,17
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.147,83
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.836,53
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	243,86
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	2.044,53
Φόροι, τέλη	6.856,74
Λοιπά έξοδα	2.990,20
Σύνολο εξόδων	42.666,86

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	60.677,64
--------------------------------------	-----------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	499.694,10
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	482.563,77
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	17.130,33

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	3.866.247,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	3.695.192,00
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	171.055,00

Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων	188.185,33
------------------------------	------------

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	4.677.347,38
--	--------------

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

KATHΓΟΡΙΑ (CLASS)	2024	2023	2022
European Bond Fund Target 2027 (Class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.662.017,66	1.543.729,53	592.986,84
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	147.065,3760	142.174,1613	59.271,0204
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,3012	10,8580	10,0047
European Bond Fund Target 2027 (Class M)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.004.719,49	2.921.297,24	1.414.239,94
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	277.659,2993	273.944,3088	140.323,9954
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,8216	10,6638	10,0784

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025-30/06/2025

KATHΓΟΡΙΑ (CLASS)	
European Bond Fund Target 2027 (Class A)	0,55630%
European Bond Fund Target 2027 (Class M)	0,20370%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. συστάθηκε την 04/03/2019 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 273/19.7.2017) με την ονομασία «ATHOS Navigator Ελληνικό Μικτό». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 328/26.06.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε, την 28/06/2019, σε «INCOME GREEK BOND FUND» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από Μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο. Την 23/11/2022 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 431/21.11.2022) το Α.Κ. μετονομάστηκε σε «European Bond Fund Target 2027» και η διάρκειά του μεταβλήθηκε από αορίστου σε ορισμένη με ημερομηνία ρευστοποίησης την 30/11/2027. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές. Σε αυτή την κατηγορία μεριδίου έχουν μετατραπεί, από την 23/11/2022, και όλα τα μερίδια της κατηγορίας GMM (class GMM). Κατηγορία μεριδίου Μ (class M), η οποία απευθύνεται σε επενδυτές με χαρακτηριστικά όμοια με αυτά της κατηγορίας Α (class A), οι οποίοι όμως ως μεριδιούχοι της κατηγορίας μεριδίου Μ (class M) λαμβάνουν μέρισμα. Σε αυτή την κατηγορία μεριδίου έχουν μετατραπεί, από την 23/11/2022, και όλα τα μερίδια της κατηγορίας ATHOS (class ATHOS). Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαθέτουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.
- Οι αποδόσεις των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
European Bond Fund Target 2027 (class A)	1,44%
European Bond Fund Target 2027 (class M)	1,44%

- Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε σε επιλεγμένα ευρωπαϊκά Ομολογιακά δάνεια (εταιρικά και κρατικά ομόλογα) που αθροιστικά ξεπερνούν το 90% του ενεργητικού του. Η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του ομολογιακού χαρτοφυλακίου ανέρχεται την 30/06/2025 στα 2,0 έτη. Αντίστοιχα η απόδοση στη λήξη του χαρτοφυλακίου του (Yield to Maturity) προσέγγισε το 3,0%.
- Για την κατηγορία μεριδίου Μ (class M) του Α.Κ. European Bond Fund Target 2027 διανεμήθηκε μέρισμα 0,2775 Ευρώ ανά μερίδιο την 31/12/2024. Δικαιούχοι του μερίσματος ήταν οι μεριδιούχοι που κατείχαν μερίδια της κατηγορίας μεριδίου Μ του παραπάνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την ημερομηνία αυτή. Η πίστωση του μερίσματος πραγματοποιήθηκε στους τραπεζικούς λογαριασμούς των δικαιούχων την 08/01/2025.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος, με 1,20% για την κατηγορία μεριδίου European Bond Fund Target 2027 (class A) και με 1,20% για την κατηγορία μεριδίου European Bond Fund Target 2027 (class M).

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025 σε Ευρώ 4.365.91,10. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισερών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρισθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσης τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		80% Bloomberg Pan-European High Yield EUR (I02501EU) 20% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 3-5 έτη EUR Unhedged (LEC3TREU)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	39%	84%	56%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοοικονομικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK SA 5/5/2027, 2%, VARIABLE	XS2338193019	2,13%
	EUROBANK SA 14/3/2028, 2,25%, VARIABLE	XS2385386029	2,13%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	5,87%
ΣΥΝΟΛΟ			10,13%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ALPHA BANK SA 16/6/2027, 7,5%, VARIABLE	XS2562213145	2,24%
	ALPHA BANK SA 23/3/2028, 2,5%, VARIABLE	XS2388172855	2,15%
ΣΥΝΟΛΟ			4,39%

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «European Bond
Fund Target 2027»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**European Bond Fund Target 2027**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**European Bond Fund Target 2027**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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, 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

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ- ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ- ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035	64.500	10,830	698.535,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032	145.000	5,882	852.890,00		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	246.000	2,916	717.336,00		
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000	315.000	2,990	941.850,00		
ΣΥΝΟΛΟ				3.210.611,00	29,80%	30,14%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	23.500	20,040	470.940,00		
ΣΥΝΟΛΟ				470.940,00	4,37%	4,42%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS239003007	5.500	3,785	20.817,50		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013	3.000	45,050	135.150,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007	15.000	9,875	148.125,00		
ΣΥΝΟΛΟ				304.092,50	2,82%	2,85%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004	65.000	2,485	161.525,00		
ΣΥΝΟΛΟ				161.525,00	1,50%	1,52%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003	100.000	1,160	116.000,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009	25.750	19,250	495.687,50		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	18.000	12,200	219.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ				831.287,50	7,71%	7,80%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
HELLENiQ ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005	20.000	8,230	164.600,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	20.000	23,660	473.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ				637.800,00	5,92%	5,99%
ΕΜΠΟΡΙΟ						
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	GRS282183003	17.000	29,300	498.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ				498.100,00	4,62%	4,68%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	4.000	10,640	42.560,00		
ΣΥΝΟΛΟ				42.560,00	0,39%	0,40%
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024	5.500	18,920	104.060,00		
ΣΥΝΟΛΟ				104.060,00	0,97%	0,98%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000	21.000	16,140	338.940,00		
ΣΥΝΟΛΟ				338.940,00	3,15%	3,18%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS148003015	18.500	6,240	115.440,00		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009	20.000	7,120	142.400,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011	20.000	7,140	142.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				400.640,00	3,72%	3,76%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ						
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS204003008	7.000	13,200	92.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				92.400,00	0,86%	0,87%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS393503008	18.200	46,020	837.564,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000	37.000	13,860	512.820,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009	100.000	3,170	317.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.667.384,00	15,47%	15,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ				8.760.340,00	81,30%	82,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				8.760.340,00	81,30%	82,23%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ						
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305	10.200	43,720	445.944,00		
ΣΥΝΟΛΟ				445.944,00	4,14%	4,19%

			ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ISIN						
ΤΕΜΑΧΙΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD5B1Y92	77.000	6,280	483.560,00		
ΣΥΝΟΛΟ				483.560,00	4,49%	4,54%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	52.000	9,760	507.520,00		
ΣΥΝΟΛΟ				507.520,00	4,71%	4,76%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700	10.000	38,400	384.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				384.000,00	3,56%	3,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
				1.821.024,00	16,90%	17,09%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				1.821.024,00	16,90%	17,09%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ						
				10.581.364,00	98,20%	99,32%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ		Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR			
-EUR				53.911,41		
-USD		2,13	0,8532	1,82		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				53.913,23	0,50%	0,51%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				96.734,11		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				42.108,72		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ				1.504,22		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				140.347,05	1,30%	1,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						
				10.775.624,28	100%	101,14%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				99.646,82		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				17.715,08		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				4.231,55		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				121.593,45	1,13%	1,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						
				10.654.030,83	98,87%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)						

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/6/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/6/2025
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)	203.674,3332	30,2489
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)	52.928,7053	29,5941
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)	92.052,4382	31,7942

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.581.364,00	8.746.916,00	9.018.965,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	53.913,23	49.310,08	229.363,44
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	140.347,05	11.878,24	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	10.775.624,28	8.808.104,32	9.248.328,44
Υποχρεώσεις	(121.593,45)	(42.227,37)	(78.951,40)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.654.030,83	8.765.876,95	9.169.377,04

Κατηγορίες μεριδίων (classes)

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6.160.918,42	5.110.064,59	5.462.037,27
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	203.674,3332	216.444,2112	256.287,5567
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	30,2489	23,6092	21,3121

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.566.376,61	1.382.960,35	1.639.398,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	52.928,7053	59.723,0287	78.037,8295
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	29,5941	23,1562	21,0077

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.926.735,80	2.272.852,01	2.067.941,73
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	92.052,4382	92.052,4382	93.736,6370
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	31,7942	24,6908	22,0612

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.581.364,00	8.746.916,00	9.018.965,00
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 χαρτοφυλακίου	10.581.364,00	8.746.916,00	9.018.965,00

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	299.230,83	130.882,35	143.834,09
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	756.209,35	1.298.087,52	518.479,82
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(5.080,20)
Λοιπά έσοδα	164,13	-	754,54
Αμοιβή διαχείρισης	(85.690,02)	(98.277,84)	(61.562,52)
Αμοιβή επίδοσης	-	(1.402,74)	(16.187,88)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(5.725,89)	(6.305,56)	(3.869,22)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(3.817,29)	(4.203,68)	(2.579,49)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(21.488,86)	(33.306,44)	(15.154,45)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(3.198,67)	(2.402,40)	(548,28)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(29.874,24)	(42.976,53)	(21.764,78)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	905.809,34	1.240.094,68	536.321,63
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Εκδοση νέων μεριδίων	828.736,74	1.299.633,70	3.729.007,75
Εξαγορές μεριδίων	(1.281.111,46)	(1.184.022,71)	(2.114.959,55)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.434.719,26	(459.891,31)	1.539.936,39
Σύνολο περιόδου	982.344,54	(344.280,32)	3.153.984,59
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	1.888.153,88	895.814,36	3.690.306,22

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/6/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/6/2025	31/12/2024		30/6/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.760.340,00	7.074.316,00	23,83%	6.670.278,85	6.340.213,35	5,21%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.821.024,00	1.672.600,00	8,87%	1.338.653,97	1.268.990,96	5,49%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	10.581.364,00	8.746.916,00	20,97%	8.008.932,82	7.609.204,31	5,25%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class).

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	216.444,2112
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	15.958,2321
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(28.728,1101)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	203.674,3332

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	59.723,0287
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	13.550,3516
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(20.344,6750)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	52.928,7053

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	92.052,4382
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	92.052,4382

Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025

348.655,4767

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	5.894.055,44
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	828.736,74
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(1.281.111,46)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	1.734.109,64
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	7.175.790,36

III. Αποτελέσματα		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. Πρόσοδοι		
Έσοδα χρεογράφων		299.170,44
Τόκοι		60,39
Σύνολο		299.230,83
B. Έσοδα κεφαλαίου		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		822.405,78
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		(66.196,43)
Σύνολο		756.209,35
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων		
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων		164,13
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		(64,19)
Σύνολο		99,94
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)		1.055.540,12

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης		85.690,02
Αμοιβή επίδοσης		-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα		5.725,89
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων		3.817,29
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων		21.488,86
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών		3.198,67
Φόροι, τέλη		23.071,16
Λοιπά έξοδα		6.738,89
Σύνολο εξόδων		149.730,78

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	905.809,34
---	-------------------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων		
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		8.760.340,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		6.670.278,85
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		2.090.061,15
Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		1.821.024,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		1.338.653,97
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών		482.370,03

Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων		1,82
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων		1,87
Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων		(0,05)

Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων	2.572.431,13
-------------------------------------	---------------------

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	10.654.030,83
---	----------------------

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2024	2023	2022
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5.110.064,59	5.462.037,27	3.289.799,65
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	216.444,2112	256.287,5567	217.458,3702
Καθαρή τιμή μεριδίου	23,6092	21,3121	15,1284
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.382.960,35	1.639.398,04	1.018.641,52
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	59.723,0287	78.037,8295	68.059,0580
Καθαρή τιμή μεριδίου	23,1562	21,0077	14,9670
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.272.852,01	2.067.941,73	896.434,26
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	92.052,4382	93.736,6370	57.698,6384
Καθαρή τιμή μεριδίου	24,6908	22,0612	15,5365

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025-30/06/2025

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)	3,6422%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)	3,6416%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)	3,6430%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό συστάθηκε την 03/08/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαφείτα σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου Β (class B) η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της και κατηγορία μεριδίου Ι (class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.

- Οι αποδόσεις των μεριδίων και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -30/06/2025
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class A)	28,12%	Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών	27,10%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class B)	27,80%		
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class I)	28,77%		

- Το Α.Κ. παρέμεινε επενδυμένο σε υψηλά ποσοστά μεγαλύτερα του 95% σε επιλεγμένες μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. με έμφαση σε εταιρείες του χρηματοοικονομικού κλάδου, της βιομηχανίας, των κυκλικών αγαθών, των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας, του κλάδου της ενέργειας, των τροφίμων, των κατασκευών & πρώτων υλών και της τεχνολογίας.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class A) με 2,00%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class B) με 2,50%, και για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class I) με 1,00%.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 σε καμία κατηγορία μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 10.581.364,00. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων σε τράπεζες έως 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσης τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	86%	130%	102%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	6,73%
	Καταθέσεις όψεως	-	0,51%
ΣΥΝΟΛΟ			7,24%
VIOHALCO SA/NV	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	4,76%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004	1,52%
ΣΥΝΟΛΟ			6,28%
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	0,40%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	2,06%
ΣΥΝΟΛΟ			2,46%

- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 26δ και 32 του Ν.4706/2020. Στην περίοδο 01/01/2025– 30/06/2025, η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS High Peaks**
Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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

(Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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 Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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, 28 Αυγούστου 2025

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

					ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ
					ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ
					ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR			
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΦΡΑΓΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)						
BMW AG	DE0005190003	500	75,460	37.730,00		
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	1.100	39,210	43.131,00		
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	1.600	30,970	49.552,00		
FRESENIUS SE & CO. KGaA	DE0005785604	1.300	42,680	55.484,00		
HENKEL AG & CO. KGaA	DE0006048432	700	66,660	46.662,00		
DAIMLER AG	DE0007100000	700	49,690	34.783,00		
SAP SE	DE0007164600	400	258,150	103.260,00		
SIEMENS AG	DE0007236101	560	217,650	121.884,00		
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	270	89,620	24.197,40		
ALLIANZ SE	DE0008404005	300	344,100	103.230,00		
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTR0CK8	1.000	40,170	40.170,00		
LINDE PLC	IE000S9YS762	200	398,000	79.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			739.683,40		13,68%	13,86%
ΓΑΛΛΙΑ - ΠΑΡΙΖΙ (EUR)						
SAFRAN SA	FR0000073272	300	275,900	82.770,00		
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	390	175,140	68.304,60		
TOTAL SA	FR0000120271	900	52,100	46.890,00		
L'OREAL SA	FR0000120321	100	363,100	36.310,00		
SANOFI SA	FR0000120578	870	82,210	71.522,70		
AXA SA	FR0000120628	1.500	41,670	62.505,00		
DANONE SA	FR0000120644	400	69,360	27.744,00		
LVMH MOET HENNESSY SE	FR0000121014	70	444,600	31.122,00		
THALES SA	FR0000121329	300	249,600	74.880,00		
LUXOTTICA GROUP SPA	FR0000121667	200	232,900	46.580,00		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	400	225,800	90.320,00		
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FR0000124141	2.100	30,250	63.525,00		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007	600	99,640	59.784,00		
VINCI SA	FR0000125486	600	125,100	75.060,00		
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	800	76,320	61.056,00		
AMUNDI SA	FR0004125920	1.000	68,700	68.700,00		
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86	250	300,200	75.050,00		
MICHELIN SCA	FR001400AJ45	1.350	31,540	42.579,00		
AIRBUS SE	NL0000235190	500	177,260	88.630,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.173.332,30		21,69%	21,99%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ - ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)						
THEON INTERNATIONAL PLC	CY0200751713	1.500	30,450	45.675,00		
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	2.000	29,990	59.980,00		
ARCELORMITTAL SA	LU1598757687	1.500	26,870	40.305,00		
ASML HOLDING NV	NL0010273215	100	677,600	67.760,00		
ABN AMRO BANK NV	NL0011540547	3.000	23,240	69.720,00		
KONINKLIJKE ABHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	1.300	35,500	46.150,00		
ING GROEP NV	NL0011821202	2.800	18,626	52.152,80		
ADYEN NV	NL0012969182	25	1.558,400	38.960,00		
PROSUS NV	NL0013654783	1.000	47,470	47.470,00		
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	3.750	8,509	31.908,75		
ΣΥΝΟΛΟ			500.081,55		9,25%	9,37%
ΒΕΛΓΙΟ - ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)						
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	800	58,240	46.592,00		
ΣΥΝΟΛΟ			46.592,00		0,86%	0,87%
ΙΤΑΛΙΑ - ΜΙΛΑΝΟ (EUR)						
ASSICURAZIONI GENERALI SpA	IT0000062072	2.000	30,210	60.420,00		
INTESA SAN PAOLO SpA	IT0000072618	11.500	4,892	56.252,25		
ENEL SpA	IT0003128367	8.000	8,056	64.448,00		
ENI SpA	IT0003132476	3.100	13,760	42.656,00		
UNICREDIT SpA	IT0005239360	1.200	56,910	68.292,00		
FERRARI NV	NL0011585146	100	416,100	41.610,00		
ΣΥΝΟΛΟ			333.678,25		6,17%	6,25%
ΙΣΠΑΝΙΑ - ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)						
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	600	71,480	42.888,00		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	ES0113211835	4.500	13,055	58.747,50		
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	11.900	7,027	83.621,30		
ENDESA SA	ES0130670112	2.500	26,890	67.225,00		
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	ES0148396007	600	44,180	26.508,00		
ΣΥΝΟΛΟ			278.989,80		5,16%	5,23%

					ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR		
Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)						
NASDAQ (USD)						
SHOPIFY INC.	CA82509L1076	500	98,422	49.210,75		
ALPHABET INC.-CL A	US02079K3059	537	150,367	80.747,02		
AMAZON COM INC.	US0231351067	300	187,193	56.157,85		
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051	300	156,203	46.860,92		
APPLOVIN CORP.	US03831W1080	150	298,703	44.805,46		
BROADCOM INC.	US11135F1012	250	235,196	58.799,06		
COINBASE GLOBAL INC.	US19260Q1076	200	299,053	59.810,58		
CONSTELLATION ENERGY CORP.	US21037T1097	200	275,393	55.078,50		
DUOLINGO INC.	US26603R1068	80	349,846	27.987,71		
META PLATFORMS INC.	US30303M1027	150	629,770	94.465,44		
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC.	US45841N1072	1.200	47,278	56.733,79		
MARVELL TECHNOLOGY INC.	US5738741041	650	66,041	42.926,62		
MICROSOFT CORP.	US5949181045	200	424,411	84.882,25		
NETFLIX INC.	US64110L1061	75	1.142,602	85.695,18		
NVIDIA CORP.	US67066G1040	400	134,804	53.921,50		
RYANAIR HOLDINGS PLC. - ADR	US7835132033	800	49,206	39.365,19		
ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)				937.447,82	17,33%	17,57%
NYSE (USD)						
UBS GROUP AG	CH0244767585	1.400	28,857	40.399,32		
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LU1778762911	75	654,727	49.104,52		
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	400	116,050	46.419,80		
ABBVIE INC.	US00287Y1091	250	158,379	39.594,71		
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD. - ADR	US01609W1027	400	96,766	38.706,48		
OKLO INC.	US02156V1098	300	47,773	14.331,91		
ARISTA NETWORKS INC.	US0404132054	600	87,295	52.377,13		
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	US0846707026	130	414,480	53.882,34		
CVS HEALTH CORP.	US1266501006	600	58,857	35.313,99		
CHEVRON CORP.	US1667641005	300	122,176	36.652,73		
CITIGROUP INC.	US1729674242	1.000	72,628	72.627,99		
CLOUDFLARE INC.	US18915M1071	300	167,090	50.127,13		
THE COCA-COLA CO.	US1912161007	800	60,367	48.293,52		
DEERE & CO.	US2441991054	100	433,865	43.386,52		
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	400	91,980	36.791,81		
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE CORP.	US4592001014	300	251,519	75.455,63		
JP MORGAN CHASE & CO.	US46625H1005	400	247,363	98.945,39		
LABCORP HOLDINGS INC.	US5049221055	190	223,985	42.557,08		
RAYTHEON CO.	US75513E1010	400	124,590	49.836,18		
SALESFORCE INC.	US79466L3024	170	232,671	39.554,01		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	US8740391003	280	193,251	54.110,24		
UBER TECHNOLOGIES INC.	US90353T1007	650	79,608	51.744,88		
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	US92343V1044	1.200	36,920	44.303,75		
VISA INC.	US92826C8394	210	302,944	63.618,17		
WALMART INC.	US9311421039	900	83,430	75.087,03		
ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)				1.253.222,26	23,17%	23,49%
ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)				2.190.670,08	40,50%	41,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				5.263.027,38	97,31%	98,64%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				5.263.027,38	97,31%	98,64%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				5.263.027,38	97,31%	98,64%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ		Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR			
-EUR				52.248,59		
-USD		2.345,94	0,8532	2.001,66		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				54.250,25	1,00%	1,02%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ						
-EUR				3.319,25		
-USD		1.805,28	0,8532	1.540,34		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				86.215,78		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ				168,22		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				91.243,59	1,69%	1,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				5.408.521,22	100,00%	101,37%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR			
-EUR				48.812,51		
-USD		56,56	0,8532	48,26		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				21.873,54		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				2.364,81		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				73.099,12	1,35%	1,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				5.335.422,10	98,65%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)						
			ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EUR	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ USD		
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025		
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class A)		132.026,0615	18,4045			
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class B)		79.783,6997	17,9716			
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class I)		34.631,9190	19,3625			
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class E-USD)		44.204,5657	18,1236	21,2408		

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	5.263.027,38	4.846.423,93	3.890.070,04
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	221,98
Καταθέσεις σε τράπεζες	54.250,25	21.447,68	71.435,53
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	91.243,59	64.703,87	63.719,60
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5.408.521,22	4.932.575,48	4.025.447,15
Υποχρεώσεις	(73.099,12)	(23.977,22)	(29.035,92)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5.335.422,10	4.908.598,26	3.996.411,23

Κατηγορίες μεριδίων (classes)

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.429.879,76	2.224.491,94	1.616.924,86
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	132.026,0615	127.272,2905	103.039,3738
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	18,4045	17,4782	15,6923

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class B)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.433.837,93	1.285.684,96	1.095.591,67
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	79.783,6997	75.236,9207	71.228,1434
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	17,9716	17,0885	15,3814

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class I)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	670.559,38	632.818,97	626.671,58
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	34.631,9190	34.631,9190	38.687,1568
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	19,3625	18,2727	16,1984

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class E-USD)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	801.145,03	765.602,39	657.223,12
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	938.941,97	795.384,33	726.231,57
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	44.204,5657	44.482,2967	42.531,1141
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε Ευρώ	18,1236	17,2114	15,4528
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε USD	21,2408	17,8809	17,0753

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5.263.027,38	4.846.423,93	3.890.070,04
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	-	-	-
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει άρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	-	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	-	-	221,98
Σύνολο χαρτοφυλακίου	5.263.027,38	4.846.423,93	3.890.292,02

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	98.344,96	95.514,69	80.527,43
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	29.520,15	200.690,02	61.186,23
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(6.880,33)	2.443,18	(7.593,96)
Λοιπά έσοδα	1.426,35	15,40	1.036,88
Αμοιβή διαχείρισης	(49.199,45)	(42.132,07)	(41.454,09)
Αμοιβή επίδοσης	-	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(3.094,35)	(2.688,76)	(2.563,95)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.062,92)	(1.792,44)	(1.709,34)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(9.668,55)	(11.383,34)	(14.214,98)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(1.177,99)	(997,92)	(423,30)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(14.953,57)	(20.935,47)	(16.837,62)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	42.254,30	218.733,29	57.953,30
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	593.743,24	427.306,09	190.016,26
Εξαγορές μεριδίων	(402.282,38)	(44.234,60)	(582.376,12)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	193.108,68	151.419,84	390.155,76
Σύνολο περιόδου	384.569,54	534.491,33	(2.204,10)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	426.823,84	753.224,62	55.749,20

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/6/2025	31/12/2024		30/6/2025	31/12/2024	
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	5.263.027,38	4.846.423,93	8,60%	3.951.452,29	3.728.038,35	5,99%
Σύνολα Χαρτοφυλακίου	5.263.027,38	4.846.423,93	8,60%	3.951.452,29	3.728.038,35	5,99%

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class A)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

127.272,2905
17.589,0630
(12.835,2920)
132.026,0615

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class B)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025

75.236,9207
15.346,1891
(10.799,4101)
79.783,6997

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class I)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025

34.631,9190
-
-
34.631,9190

ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class E-USD)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025

44.482,2967
-
(277,7310)
44.204,5657

Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025

290.646,2459

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01-30/06/2025
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01-30/06/2025
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025

ΑΞΙΑ ΣΕ EUR

3.616.732,92
593.743,24
(402.282,38)
173.449,58
3.981.643,36

III. Αποτελέσματα

A. Πρόσοδοι

Έσοδα χρεογράφων
Τόκοι
Σύνολο

98.311,65
33,31
98.344,96

B. Έσοδα κεφαλαίου

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων
Σύνολο

206.185,27
(176.665,12)
29.520,15

Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές

Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές
Σύνολο

22.371,29
(29.251,62)
(6.880,33)

Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων

Έσοδα προηγούμενων χρήσεων
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα προηγούμενων χρήσεων
Σύνολο

1.426,35
(252,58)
1.173,77

Σύνολο εσόδων (A+B+Γ+Δ)

122.158,55

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα

Αμοιβή διαχείρισης
Αμοιβή επίδοσης
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών
Φόροι, τέλη
Λοιπά έξοδα
Σύνολο εξόδων

49.199,45
-
3.094,35
2.062,92
9.668,55
1.177,99
11.525,52
3.175,47
79.904,25

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου

42.254,30

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων

Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού

5.263.027,38
3.951.452,29
1.311.575,09

Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων
Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων

3.493,74
3.544,39
(50,65)

Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων

1.311.524,44

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)

5.335.422,10

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2024	2023	2022
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
<u>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class A)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.224.491,94	1.616.924,86	1.233.530,96
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	127.272,2905	103.039,3738	90.288,4274
Καθαρή τιμή μεριδίου	17,4782	15,6923	13,6621
<u>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class B)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.285.684,96	1.095.591,67	1.331.521,34
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	75.236,9207	71.228,1434	99.178,0841
Καθαρή τιμή μεριδίου	17,0885	15,3814	13,4256
<u>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class I)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	632.818,97	626.671,58	510.739,14
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	34.631,9190	38.687,1568	36.678,6171
Καθαρή τιμή μεριδίου	18,2727	16,1984	13,9247
<u>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class E-USD)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	765.602,39	657.223,12	942.643,93
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	44.482,2967	42.531,1141	70.071,5499
Καθαρή τιμή μεριδίου σε Ευρώ	17,2114	15,4528	13,4526
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	795.384,33	726.231,57	1.005.422,39
Καθαρή τιμή μεριδίου σε USD	17,8809	17,0753	14,3485

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025-30/06/2025

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class A)	3,1160%
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class B)	3,1159%
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class I)	3,1165%
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (class E-USD)	3,1807%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών συστάθηκε την 10/03/2020. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τέσσερις κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου Β (class B) η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της, κατηγορία μεριδίου Ι (class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και κατηγορία μεριδίου Ε-USD (class E-USD) η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές και τα μερίδια της οποίας αποτιμώνται και εκφράζονται σε νόμισμα Δολάριο Η.Π.Α. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.
- Οι αποδόσεις των μεριδίων και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class A)	5,30%	50% S&P 500 Euro Hedged (SPXUXEH), 50% Euro Stoxx 50 (SX5E)	6,44%
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class B)	5,17%		
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class E-USD)	5,96%		
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class I)	18,79%	50% S&P 500 (SPX), 50% Euro Stoxx 50 (SX5K)	14,14%

- Κατά το 1^ο εξάμηνο 2025 η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε σε τοποθετήσεις σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε επιλεγμένες διεθνείς μετοχές εισηγμένες στις κυριότερες χρηματιστηριακές αγορές με έμφαση σε αυτές των Η.Π.Α. (36%) και χωρών της Ευρωζώνης με κυριότερες αυτές της Γαλλίας, Γερμανίας, Ολλανδίας Ιταλίας και Ισπανίας (συνολικά 64%). Οι επενδύσεις ανά νόμισμα καταναλώνονται κατά 59% σε Ευρώ και 41% σε Δολάριο Η.Π.Α. Με ιστορικά στοιχεία, ο δείκτης Ρ/Ε και η μερισματική απόδοση του μετοχικού χαρτοφυλακίου ήταν 24,9 και 2,5% αντίστοιχα.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος για κάθε κατηγορία μεριδίου ως εξής: για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class A) με 2,00%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class B) με 2,25%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class E-USD) με 2,00% και για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (class I) με 0,75%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο σύνθετος δείκτης 50% S&P 500 Euro Hedged (SPXUXEH), 50% Euro Stoxx 50 (SX5E). Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 σε καμία κατηγορία μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 5.263.027,38. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		50% S&P 500 Euro Hedged (SPXUXEH) 50% Euro Stoxx 50 (SX5E)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	89%	114%	100%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 26δ και 32 του Ν.4706/2020. Στην περίοδο 01/01/2025–30/06/2025, η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Discovery**
Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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

(Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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, 28 Αυγούστου 2025

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ATHOS – KM Cube - SkyNet US Equities Fund

Απ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 599/23-12-2024

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΦΡΑΓΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)						
SAP SE	DE0007164600	107	258,150	27.622,05		
ΣΥΝΟΛΟ				27.622,05	3,06%	3,07%
ΓΑΛΛΙΑ - ΠΑΡΙΣΙ (EUR)						
LUXOTTICA GROUP SPA	FR0000121667	113	232,900	26.317,70		
VINCI SA	FR0000125486	226	125,100	28.272,60		
ΣΥΝΟΛΟ				54.590,30	6,04%	6,07%
Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)						
NASDAQ (USD)						
SHOPIFY INC.	CA9628791027	363	76,621	27.813,48		
LINDE PLC.	IE000S9YS762	68	400,324	27.222,05		
AMAZON COM INC.	US0231351067	149	187,193	27.891,73		
CME GROUP INC.	US12572Q1058	120	235,171	28.220,48		
DOORDASH INC.	US25809K1051	149	210,333	31.339,58		
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC.	US45841N1072	632	47,278	29.879,80		
INTUIT INC.	US4612021034	42	672,039	28.225,65		
KLA CORP.	US4824801009	39	764,283	29.807,05		
LAM RESEARCH CORP.	US5128073062	366	83,055	30.397,99		
MICROSOFT CORP.	US5949181045	68	424,411	28.859,97		
NETEASE INC.	US64110W1027	248	114,829	28.477,68		
NVIDIA CORP.	US67066G1040	226	134,804	30.465,65		
ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)				348.601,11	38,58%	38,73%
NYSE (USD)						
TRANE TECHNOLOGIES PLC.	IE00BK9ZQ967	76	373,217	28.364,47		
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LU1778762911	46	654,727	30.117,44		
CENCORA INC.	US03073E1055	114	255,845	29.166,30		
CENCORA INC.	US0326541051	142	203,089	28.838,60		
COMFORT SYSTEMS USA INC.	US1999081045	65	457,517	29.738,61		
CURTISS-WRIGHT CORP.	US2315611010	70	416,852	29.179,61		
THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	279	105,811	29.521,15		
DR. REDDY'S LABORATORIES LTD. - ADR	US2561352038	2.066	12,824	26.494,86		
GENERAL ELECTRIC CO.	US3696043013	125	219,616	27.452,01		
ELI LILLY AND CO.	US5324571083	42	665,128	27.935,38		
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC.	US5380341090	225	129,078	29.042,66		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	US7181721090	179	155,401	27.816,78		
QUANTA SERVICES INC.	US74762E1029	91	322,594	29.356,04		
SONY GROUP CORP.	US8356993076	1.150	22,210	25.541,38		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	US8740391003	156	193,251	30.147,13		
ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)				428.712,42	47,45%	47,64%
Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ -OTC MARKETS (USD)						
NINTENDO CO. LTD. - ADR	US6544453037	1.450	20,495	29.717,58		
ΣΥΝΟΛΟ OTC MARKETS (USD)				29.717,58	3,29%	3,30%
ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)						
				807.031,11	89,33%	89,67%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				889.243,46	98,42%	98,81%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
				889.243,46	98,42%	98,81%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ						
				889.243,46	98,42%	98,81%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR		
-EUR				6.965,79		
-USD			3.918,00	0,8532	3.343,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				10.308,79	1,14%	1,15%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				-		
-EUR				-		
-USD			601,70	0,8532	513,40	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				1.436,62		
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				1.768,61		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ				202,45		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				3.921,08	0,43%	0,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						
				903.473,33	100,00%	100,39%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				1.227,28		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				2.096,31		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				184,80		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				3.508,39	0,39%	0,39%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						
				899.964,94	99,61%	100,00%

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ		ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ USD
	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EUR	
	ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class A)	62.381,5771	7,6939	
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class B)	1.050,0000	7,6666	
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class I	50.940,0866	7,7252	
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class E-USD)	2.395,7834	7,6939	9,0173

2. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α / 24.11.2014)

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	889.243,46	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	10.308,79	300.958,77	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.921,08	5,17	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	903.473,33	300.963,94	-
Υποχρεώσεις	(3.508,39)	(46,57)	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	899.964,94	300.917,37	-
Κατηγορίες μεριδίων (classes)			
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	479.957,11	146.426,57	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	62.381,5771	14.640,0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,6939	10,0018	-
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.049,94	10.501,50	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.050,0000	1.050,0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,6666	10,0014	-
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class I			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	393.524,89	120.027,12	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	50.940,0866	12.000,0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,7252	10,0023	-
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class E-USD)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	18.433,00	23.962,18	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	21.603,47	24.894,31	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.395,7834	2.395,7834	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε Ευρώ	7,6939	10,0018	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε USD	9,0173	10,3909	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	889.243,46	-	-
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 και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	-	-	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου	889.243,46	-	-

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	5.413,27	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(190.491,87)	-	-
Εσοδα/(Εξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(99.696,67)	-	-
Αμοιβή διαχείρισης	(6.127,90)	-	-
Αμοιβή επίδοσης	-	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(538,84)	-	-
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(359,33)	-	-
Εξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(8.351,33)	-	-
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(92,06)	-	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(6.227,73)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	(306.472,46)	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.214.000,00	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(328.821,64)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	20.341,67	-	-
Σύνολο περιόδου	905.520,03	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	599.047,57	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/06/2025	31/12/2024		30/06/2025	31/12/2024	
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	889.243,46	-	-	868.709,11	-	-
Σύνολα Χαρτοφυλακίου	889.243,46	-	-	868.709,11	-	-

		ΑΡΙΘΜΟΣ
		ΜΕΡΙΔΙΩΝ
I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class).		
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class A)		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2024		14.640,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025		54.381,5771
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025		(6.640,0000)
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30/06/2025		62.381,5771
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class B)		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2024		1.050,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025		-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025		-
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30/06/2025		1.050,0000
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class I)		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2024		12.000,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025		69.496,8918
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025		(30.556,8052)
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30/06/2025		50.940,0866
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class E-USD)		
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2024		2.395,7834
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01-30/06/2025		-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2025		-
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30/06/2025		2.395,7834
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025		116.767,4471
II. Κεφάλαια Μεριδιούχων		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024		300.857,83
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01-30/06/2025		1.214.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01-30/06/2025		(328.821,64)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα		(46,52)
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025		1.185.989,67
III. Αποτελέσματα		
A. Πρόσοδοι		
Έσοδα χρεογράφων		5.401,68
Τόκοι		11,59
Σύνολο		5.413,27
B. Έσοδα κεφαλαίου		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		69.197,00
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		(259.688,87)
Σύνολο		(190.491,87)
Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές		
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		4.307,50
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		(104.004,17)
Σύνολο		(99.696,67)
Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)		(284.775,27)
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης		6.127,90
Αμοιβή επίδοσης		-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα		538,84
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων		359,33
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων		8.351,33
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών		92,06
Φόροι, τέλη		4.352,76
Λοιπά έξοδα		1.874,97
Σύνολο εξόδων		21.697,19
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου		(306.472,46)
IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων		
Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού		889.243,46
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού		868.709,11
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού		20.534,35
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων		3.856,40
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων		3.943,02
Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων		(86,62)
Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων		20.447,73
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)		899.964,94

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2024	2023	2022
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
<u>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class A)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	146.426,57	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	14.640,0000	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,0018	-	-
<u>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class B)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.501,50	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.050,0000	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,0014	-	-
<u>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class I)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	120.027,12	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	12.000,0000	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,0023	-	-
<u>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class E-USD)</u>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	23.962,18	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.395,7834	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου σε Ευρώ	10,0018	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	24.894,31	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου σε USD	10,3909	-	-

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</u>	
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class A)	3,5278%
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class B)	3,5282%
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class I)	3,5276%
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (class E-USD)	3,1611%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Α.Κ. ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities συστάθηκε την 27/12/2024. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τέσσερις κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίου Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου Β (class B) η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της, κατηγορία μεριδίου Ι (class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και κατηγορία μεριδίου Ε-USD (class E-USD) η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές και τα μερίδια της οποίας αποτιμώνται και εκφράζονται σε νόμισμα Δολάριο Η.Π.Α. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.

- Οι αποδόσεις των μεριδίων και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025 έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -30/06/2025
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class A)	-23,07%	S&P 500 Equal Weight Euro (SPXEWCEP) S&P 500 Equal Weight Euro (SPXEWCEP)	-8,41%
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class B)	-23,34%		
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class E-USD)	-22,77%		
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class I)	-13,22%	S&P 500 Equal Weight (SPW)	3,83%

- Κατά το 1ο εξάμηνο 2025 η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε σε τοποθετήσεις σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε επιλεγμένες μετοχές εισηγμένες στις χρηματιστηριακές αγορές των Η.Π.Α. με έμφαση στους κλάδους της τεχνολογίας & πληροφορικής, της βιομηχανίας, των φαρμάκων και των υπηρεσιών υγείας, των χρηματοοικονομικών, του εμπορίου, των καταναλωτικών αγαθών και του λιανικού εμπορίου. Με ιστορικά στοιχεία, ο δείκτης P/E και η μερισματική απόδοση του μετοχικού χαρτοφυλακίου ήταν 37,5 και 1,0% αντίστοιχα.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025-30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος για κάθε κατηγορία μεριδίου ως εξής: για την κατηγορία μεριδίου ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class A) με 1,80%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class B) με 2,50%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class E-USD) με 1,80% και για την κατηγορία μεριδίου ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (class I) με 1,00%.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο δείκτης S &P 500 Equal Weight Euro (SPXEWCEP). Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 σε καμία κατηγορία μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 889.243,46. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισερχομένων που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (X.A.)		50% S&P 500 Euro Hedged (SPXUXEH) 50% Euro Stoxx 50 (SX5E)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του X.A.	65%	175%	106%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2024-31/12/2024 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025-30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ

ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS – KM Cube -**
SkyNet US Equities Fund»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS – KM Cube - SkyNet US Equities Fund**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS – KM Cube - SkyNet US Equities Fund**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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

(Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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, 28 Αυγούστου 2025

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Global Balanced Fund - (πρώην GMM WORLD BALANCED FUND)

Απ. Ε.Κ. 27/06.11.1994 (ΦΕΚ Β/958/22.12.1994)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032		2.300	5,882	13.528,60		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012		4.500	2,916	13.122,00		
ΣΥΝΟΛΟ					26.650,60	2,40%	2,43%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013		300	45,050	13.515,00		
ΣΥΝΟΛΟ					13.515,00	1,22%	1,23%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000		500	20,040	10.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ					10.020,00	0,90%	0,91%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009		550	19,250	10.587,50		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006		1.000	12,200	12.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ					22.787,50	2,05%	2,08%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ							
HELLENIQ ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005		1.400	8,230	11.522,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000		500	23,660	11.830,00		
ΣΥΝΟΛΟ					23.352,00	2,10%	2,13%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ							
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS393503008		400	46,020	18.408,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000		700	13,860	9.702,00		
ΣΥΝΟΛΟ					28.110,00	2,53%	2,56%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					124.435,10	11,22%	11,35%
ΟΜΟΛΟΓΑ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	500	98,585	49.292,45		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	-	200	95,860	19.172,00		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	500	98,498	49.248,90		
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	500	96,200	48.100,00		
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 10/7/2030, 4%, FIXED	GRC3931237D6	-	500	102,688	51.343,80		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	500	96,639	48.319,40		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	-	500	100,310	50.155,00		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	500	95,150	47.575,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/26, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	-	50	99,001	4.950,05		
ΣΥΝΟΛΟ					368.156,60	33,18%	33,58%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					368.156,60	33,18%	33,58%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					492.591,70	44,40%	44,93%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ							
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305		400	43,720	17.488,00		
ΣΥΝΟΛΟ					17.488,00	1,58%	1,60%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357		1.500	9,760	14.640,00		
ΣΥΝΟΛΟ					14.640,00	1,32%	1,34%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700		250	38,400	9.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ					9.600,00	0,87%	0,88%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD5B1Y92		3.000	6,280	18.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ					18.840,00	1,70%	1,72%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					60.568,00	5,46%	5,53%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΓΑΛΛΙΑ - ΠΑΡΙΣΙ (EUR)							
TOTAL SA	FR0000120271		200	52,100	10.420,00		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972		100	225,800	22.580,00		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007		100	99,640	9.964,00		
VINCI SA	FR0000125486		100	125,100	12.510,00		
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86		50	300,200	15.010,00		
AIRBUS SE	NL0000235190		70	177,260	12.408,20		
ΣΥΝΟΛΟ					82.892,20	7,47%	7,56%

						ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ
						ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ
						ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΦΡΑΓΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)							
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508		300	30,970	9.291,00		
FRESENIUS SE & CO. KGaA	DE0005785604		230	42,680	9.816,40		
SAP SE	DE0007164600		50	258,150	12.907,50		
SIEMENS AG	DE0007236101		60	217,650	13.059,00		
ALLIANZ SE	DE0008404005		60	344,100	20.646,00		
LINDE PLC	IE000S9YS762		20	398,000	7.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ					73.679,90	6,64%	6,72%
ΙΣΠΑΝΙΑ - ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	ES0113211835		900	13,055	11.749,50		
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37		1.500	7,027	10.540,50		
ΣΥΝΟΛΟ					22.290,00	2,01%	2,03%
ΙΤΑΛΙΑ - ΜΙΛΑΝΟ (EUR)							
INTESA SAN PAOLO SpA	IT0000072618		2.500	4,892	12.228,75		
UNICREDIT SpA	IT0005239360		180	56,910	10.243,80		
FERRARI NV	NL0011585146		20	416,100	8.322,00		
ΣΥΝΟΛΟ					30.794,55	2,78%	2,81%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ - ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)							
THEON INTERNATIONAL PLC	CY0200751713		200	30,450	6.090,00		
SHELL PLC	GB00BP6MXD84		400	29,990	11.996,00		
ASML HOLDING NV	NL0010273215		15	677,600	10.164,00		
PROSUS NV	NL0013654783		150	47,470	7.120,50		
ΣΥΝΟΛΟ					35.370,50	3,19%	3,23%
Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)							
NASDAQ (USD)							
SHOPIFY INC.	CA82509L1076		90	98,422	8.857,94		
ALPHABET INC.-CL A	US02079K3059		80	150,367	12.029,35		
AMAZON COM INC.	US0231351067		70	187,193	13.103,50		
APPROVIN CORP.	US03831W1080		30	298,703	8.961,09		
CONSTELLATION ENERGY CORP.	US21037T1097		40	275,393	11.015,70		
META PLATFORMS INC.	US30303M1027		20	629,770	12.595,39		
MICROSOFT CORP.	US5949181045		30	424,411	12.732,34		
NETFLIX INC.	US64110L1061		15	1.142,603	17.139,04		
ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)					96.434,35	8,69%	8,80%
NYSE (USD)							
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LU117862911		10	654,127	6.547,27		
ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD. - ADR	US01609W1027		80	96,766	7.741,30		
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	US0846707026		40	414,480	16.579,18		
CHEVRON CORP.	US1667641005		50	122,176	6.108,79		
CITIGROUP INC.	US1729674242		200	72,628	14.525,60		
THE COCA-COLA CO.	US1912161007		150	60,367	9.055,03		
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE CORP.	US4592001014		50	251,519	12.575,94		
JP MORGAN CHASE & CO.	US46625H1005		50	247,363	12.368,17		
UBER TECHNOLOGIES INC.	US90353T1007		200	79,608	15.921,50		
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	US92343V1044		400	36,920	14.767,92		
WALMART INC.	US9311421039		100	83,430	8.343,00		
ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)					124.533,70	11,22%	11,36%
ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)							
					220.968,05	19,92%	20,16%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					465.995,20	42,00%	42,51%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ							
Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
MTU AERO ENGINES AG 18/9/2031, 3,875%, FIXED	XS2887896574	BBB (Fitch)	180	103,120	18.561,60		
ΣΥΝΟΛΟ					18.561,60	1,67%	1,69%
Β) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
REPUBLIC OF ROMANIA 16/7/2031, 2,124%, FIXED	XS2027596530	BBB- (Fitch)	600	83,000	49.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ					49.800,00	4,49%	4,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
					68.361,60	6,16%	6,24%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
					594.924,80	53,62%	54,27%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ							
					1.087.516,50	98,02%	99,20%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΏΦΕΩΣ						10.635,38	
-EUR						0,19	
-GBP				0,16	1,1689		
-USD				1.184,36	0,8532	1.010,55	
-SEK				0,02	0,0897	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						11.646,12	1,05% 1,06%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ						2.368,90	
-EUR							
-USD				274,00	0,8532	233,79	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						2.017,12	
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ						5.672,63	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						10.292,44	0,93% 0,94%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
						1.109.455,06	100,00% 101,21%
IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						9.996,78	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ						1.935,41	
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ						1.283,19	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ						13.215,38	1,19% 1,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
						1.096.239,68	98,81% 100,00%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ			
		ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ	
		ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ
		ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	30/06/2025
GMM - Global Balanced Fund (class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND		165.323,9522	6,6309

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.087.516,50	1.759.156,12	1.503.973,43
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	91.450,90
Καταθέσεις σε τράπεζες	11.646,12	12.219,66	116.134,27
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10.292,44	19.020,46	25.809,83
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.109.455,06	1.790.396,24	1.737.368,43
Υποχρεώσεις	(13.215,38)	(10.132,52)	(14.207,29)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.096.239,68	1.780.263,72	1.723.161,14

Κατηγορίες μεριδίων (classes)

GMM - Global Balanced Fund (class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.096.239,68	1.780.263,72	1.723.161,14
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	165.323,9522	264.702,2685	274.490,8618
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	6,6309	6,7255	6,2777

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.019.154,90	951.808,92	587.033,75
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	68.361,60	807.347,20	916.939,68
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή	-	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	-	-	91.450,90
Σύνολο χαρτοφυλακίου	1.087.516,50	1.759.156,12	1.595.424,33

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	22.555,69	29.308,30	31.105,75
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	60.257,94	(13.706,99)	10.497,15
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(13.293,76)	(2.443,97)	(15.159,29)
Λοιπά έσοδα	353,90	-	290,49
Αμοιβή διαχείρισης	(17.528,35)	(26.397,89)	(30.519,38)
Αμοιβή επίδοσης	-	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(525,89)	(791,99)	(914,64)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(467,51)	(703,97)	(813,84)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(3.530,31)	(2.634,49)	(431,86)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(387,81)	(437,36)	(239,57)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(4.369,32)	(6.635,17)	(5.023,37)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	43.064,58	(24.443,53)	(11.208,56)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	-	2.000,00	-
Εξαγορές μεριδίων	(679.432,78)	(60.175,17)	(491.781,83)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(47.655,84)	98.782,66	66.338,23
Σύνολο περιόδου	(727.088,62)	40.607,49	(425.443,60)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	(684.024,04)	16.163,96	(436.652,16)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/6/2025	31/12/2024		30/06/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	124.435,10	184.568,00	-32,58%	101.258,57	178.240,53	-43,19%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	60.568,00	53.748,00	12,69%	46.444,00	45.271,25	2,59%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήριο εξωτερικού	465.995,20	713.492,92	-34,69%	365.370,09	569.680,04	-35,86%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	368.156,60	-	-	367.123,30	-	-
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	68.361,60	807.347,20	-91,53%	66.970,20	777.989,84	-91,39%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	1.087.516,50	1.759.156,12	-38,18%	947.166,16	1.571.181,66	-39,72%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισρωών - εκρωών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)

GMM - Global Balanced Fund (class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	264.702,2685
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(99.378,3163)
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	165.323,9522

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
	30/06/2025
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	1.643.025,25
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(679.432,78)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	(50.745,47)
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	912.847,00

III. Αποτελέσματα

A. Πρόσοδοι	
Έσοδα χρεογράφων	15.898,42
Τόκοι	6.657,27
Σύνολο	22.555,69

B. Έσοδα κεφαλαίου

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	107.570,24
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(47.312,30)
Σύνολο	60.257,94

Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές

Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	5.852,43
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(19.146,19)
Σύνολο	(13.293,76)

Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων

Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	353,90
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(83,51)
Σύνολο	270,39

Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ+Δ)	69.790,26
--------------------------------	------------------

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αμοιβή διαχείρισης	17.528,35
Αμοιβή επίδοσης	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	525,89
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	387,81
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	467,51
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	3.530,31
Φόροι, τέλη	2.569,46
Λοιπά έξοδα	1.716,35
Σύνολο εξόδων	26.725,68

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	43.064,58
---	------------------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	124.435,10
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	101.258,57
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	23.176,53

Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	60.568,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	46.444,00
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	14.124,00

Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	465.995,20
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	365.370,09
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	100.625,11

Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	368.156,60
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	367.123,30
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.033,30

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	68.361,60
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	66.970,20
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	1.391,40

Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	1.244,53
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	1.266,77
Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων	(22,24)

Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων	140.328,10
-------------------------------------	-------------------

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	1.096.239,68
---	---------------------

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

KATHΓΟΡΙΑ (CLASS)	2024	2023	2022
GMM - Global Balanced Fund (class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.780.263,72	1.723.161,14	2.274.248,31
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	264.702,2685	274.490,8618	379.154,3249
Καθαρή τιμή μεριδίου	6,7255	6,2777	5,9982

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

KATHΓΟΡΙΑ (CLASS)	
GMM - Global Balanced Fund (class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND	2,5526%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία «ΒΕΤΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY» συστάθηκε την 06.11.1994 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 27/06.11.1994 {ΦΕΚ Β/958/22.12.1994}). Με την 455/19.07.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. άλλαξε ονομασία σε ΒΕΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY και στη συνέχεια με την απόφαση με αριθμό 487/08.08.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς άλλαξε εκ νέου η ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από «ΒΕΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY» σε «ΒΕΤΑ GLOBAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY». Με την απόφαση με αριθμό 197/24.02.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «GMM WORLD BALANCED FUND». Με την υπ' αριθμό 5/832/30.11.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM WORLD BALANCED FUND» ανέλαβε από την 14/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Την 10/06/2025 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 643/3.06.2025) το Α.Κ. μετονομάστηκε σε «Global Balanced Fund». Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε κατηγορίες (classes). Με την απόφαση 643/3.06.2025 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όλα τα εκδοθέντα και διατιθέντα, πριν την 10/06/2025, μερίδια του Α.Κ. μετατράπηκαν σε μερίδια κατηγορίας GMM (class GMM), η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων.
- Οι αποδόσεις του μεριδίου και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -30/06/2025
GMM – Global Balanced Fund (class GMM)	-1,41%	50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU), 50% DJ Global Titans (DJGT)	3,52%

- Το Α.Κ. διατήρησε κατά το 1ο εξάμηνο 2025 υψηλές θέσεις σε επιλεγμένα Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) κυρίως εταιρειών εισηγμένων σε αγορές του εξωτερικού, σε κρατικά ομόλογα και σε εισηγμένες μετοχές εξωτερικού. Η γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων επικεντρώθηκε κυρίως στην Ευρώπη (μ.ο. 75%) και στις αγορές της Βόρειας Αμερικής (μ.ο. 20%) με επενδύσεις κυρίως σε Ευρώ και δευτερευόντως σε Δολάριο Η.Π.Α.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος με 3,00%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθακής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και του σύνθετου Δείκτη Αναφοράς του Α.Κ. 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU), 50% DJ Global Titans (DJGT). Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν με βάση δημοσιευμένες τιμές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025 σε Ευρώ 1.087.516,50. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (X.A.)		50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU) 50% DJ Global Titans (DJGT)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του X.A.	77%	177%	137%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	1,20%
	Καταθέσεις όψεως	-	1,06%
ΣΥΝΟΛΟ			2,26%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	0,91%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	4,56%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	1,75%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	0,45%
ΣΥΝΟΛΟ			7,67%
VIOHALCO SA/NV	SENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	1,34%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	4,40%
ΣΥΝΟΛΟ			5,74%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	4,63%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	1,11%
ΣΥΝΟΛΟ			5,74%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	1,08%
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	4,43%
ΣΥΝΟΛΟ			5,51%
METLEN ENERGY & METALS A.E.	METLEN ENERGY & METALS A.E. (ΚΟ)	GRS393503008	1,68%
	METLEN ENERGY & METALS A.E. (Μη μετατρέψιμο) 10/7/2030, 4%, FIXED	GRC3931237D6	4,77%
ΣΥΝΟΛΟ			6,45%
THE COCA-COLA CO.	THE COCA-COLA CO.	US1912161007	0,83%
	COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305	1,60%
ΣΥΝΟΛΟ			2,43%

3. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 26δ και 32 του Ν.4706/2020. Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Global Balanced Fund**»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Global Balanced Fund**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Global Balanced Fund**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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, 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

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Απ. Ε.Κ. 125/10-11-1992, ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.550	98,585	152.806,60		
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	130	104,285	13.557,05		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	250	98,498	24.624,45		
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 27/2/2029, 6%, FIXED	GRC3431242B5	-	760	103,900	78.964,00		
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED	GRC419120AD7	-	1.530	97,785	149.611,05		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	1.500	96,639	144.958,20		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	380	97,510	37.053,80		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	290	95,150	27.593,50		
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	-	190	96,250	18.287,50		
ΣΥΝΟΛΟ					647.456,15	19,11%	19,18%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ							
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ	-		28.148	0,010	281,48		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΩΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ	-		35.039	0,716	25.086,94		
ΣΥΝΟΛΟ					25.368,42	0,75%	0,75%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					672.824,57	19,85%	19,93%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ							
NATIONAL BANK OF GREECE SA 3/1/2034, 8,00%, VARIABLE	XS2595343059	Ba1 (Moody's)	1.000	112,646	112.646,00		
EUROBANK SA 28/11/2029, 5,875%, VARIABLE	XS2724510792	BBB- (Fitch)	1.000	108,743	108.743,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	106,862	106.862,00		
HELLENIQ ENERGY 24/7/2029, 4,25%, FIXED	XS2867254224	-	1.000	103,035	103.035,00		
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2029, 4%, FIXED	XS2920504292	BB+ (Fitch)	1.000	102,500	102.500,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	BB- (Fitch)	2.000	101,905	203.810,00		
ΣΥΝΟΛΟ					737.596,00	21,77%	21,85%
Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
SOLVAY SA 3/10/2031, 4,25%, FIXED	BE6350792089	BBB- (S&P)	1.000	102,810	102.810,00		
VONOVIA SE 9/7/2030, 1%, FIXED	DE000A28ZQ05	BBB+ (Fitch)	1.000	89,898	89.898,00		
ELECTRICITE DE FRANCE SA 29/11/2033, 1%, FIXED	FR0014006U00	BBB+ (Fitch)	1.000	81,006	81.006,00		
PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2027, 2,75%, FIXED	XS1172951508	B+ (Fitch)	2.000	95,219	190.438,00		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 23/9/2032, 1,25%, FIXED	XS2234567662	A- (Fitch)	2.000	84,372	168.744,00		
BANK OF CYPRUS HOLDINGS 23/10/2031, 6,625%, VARIABLE	XS2333239692	Ba1 (Moody's)	2.000	102,386	204.772,00		
BK LC FINCO 1 SARL 30/4/2029, 5,25%, FIXED	XS2338167104	BB (Fitch)	2.000	101,189	202.378,00		
ELEVING GROUP SA 18/10/2026, 9,25%, FIXED	XS2393240887	B (Fitch)	1.000	99,940	99.940,00		
RWE AG 26/11/2033, 1%, FIXED	XS2412044641	BBB+ (Fitch)	1.000	81,975	81.975,00		
BANK OF IRELAND GROUP 1/3/2033, 6,75%, VARIABLE	XS2561182622	BBB (Fitch)	1.000	107,847	107.847,00		
CEZ 5/9/2031, 4,125%, FIXED	XS2894908768	Baa1 (Moody's)	1.000	102,672	102.672,00		
COCA-COLA HBC AG 20/11/2032, 3,125%, FIXED	XS2934874566	Baa1 (Moody's)	1.000	98,483	98.483,00		
STELLANTIS 19/3/2034, 4%, FIXED	XS2937308067	BBB (Fitch)	1.200	95,870	115.044,00		
ARCELORMITTAL 13/12/2031, 3,5%, FIXED	XS2954183039	Baa3 (Moody's)	1.000	99,682	99.682,00		
ΣΥΝΟΛΟ					1.745.689,00	51,51%	51,70%
Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
REPUBLIC OF ROMANIA 16/7/2031, 2,124%, FIXED	XS2027596530	BBB- (Fitch)	2.000	83,000	166.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ					166.000,00	4,90%	4,92%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					2.649.285,00	78,18%	78,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					2.649.285,00	78,18%	78,47%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					3.322.109,57	98,03%	98,40%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					6.185,84		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					6.185,84	0,18%	0,18%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ					60.338,41		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ					78,42		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					60.416,83	1,78%	1,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					3.388.712,24	100,00%	100,37%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					4.587,13		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					5.026,21		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					2.813,83		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					12.427,17	0,37%	0,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					3.376.285,07	99,63%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ							
				ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025		
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				492.135,5864	6,8605		

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3.322.109,57	3.269.683,05	2.936.563,67
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	51.505,33
Καταθέσεις σε τράπεζες	6.185,84	28.097,18	80.268,87
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	60.416,83	60.258,98	69.365,05
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.388.712,24	3.358.039,21	3.137.702,92
Υποχρεώσεις	(12.427,17)	(14.340,29)	(14.260,10)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.376.285,07	3.343.698,92	3.123.442,82
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.376.285,07	3.343.698,92	3.123.442,82
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	492.135,5864	494.277,5838	489.385,1903
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	6,8605	6,7648	6,3824
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	647.456,15	265.695,27	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2.649.285,00	2.980.146,30	2.915.790,50
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 και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	25.368,42	23.841,48	72.278,50
Σύνολο χαρτοφυλακίου	3.322.109,57	3.269.683,05	2.988.069,00

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	68.198,48	69.548,57	69.465,61
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(847,00)	47.722,98	1.844,05
Λοιπά έσοδα	582,42	-	370,22
Αμοιβή διαχείρισης	(25.304,85)	(23.784,56)	(22.276,23)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(843,47)	(792,89)	(742,56)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.349,63)	(1.268,44)	(1.188,12)
Εξόδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(647,15)	(59,56)	(32,67)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(784,12)	(783,86)	(303,19)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(8.379,90)	(10.567,41)	(6.954,89)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	30.624,78	80.014,83	40.182,22
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.597,17	2.651,53	2.944,28
Εξαγορές μεριδίων	(17.178,82)	(45.009,19)	(10.619,47)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	16.543,02	4.337,14	88.022,60
Σύνολο περιόδου	1.961,37	(38.020,52)	80.347,41
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	32.586,15	41.994,31	120.529,63

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/2025	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/2025	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	647.456,15	265.695,27	143,68%	632.901,10	256.832,60	146,43%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	2.649.285,00	2.980.146,30	-11,10%	2.590.544,00	2.930.729,00	-11,61%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	25.368,42	23.841,48	6,40%	2.445.073,17	2.445.073,17	0,00%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	3.322.109,57	3.269.683,05	1,60%	5.668.518,27	5.632.634,77	0,64%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	494.277,5838
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	381.1976
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(2.523,1950)
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	492.135,5864
II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	5.572.636,42
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	2.597,17
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(17.178,82)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	134.014,22
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	5.692.068,99
III. Αποτελέσματα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. Πρόσοδοι	
Τόκοι	68.198,48
Σύνολο	68.198,48
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	13.242,00
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(14.089,00)
Σύνολο	(847,00)
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	582,42
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(435,89)
Σύνολο	146,53
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)	67.498,01
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αμοιβή διαχείρισης	25.304,85
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	843,47
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.349,63
Εξόδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	647,15
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	784,12
Φόροι, τέλη	5.026,21
Λοιπά έξοδα	2.917,80
Σύνολο εξόδων	36.873,23
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	30.624,78

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	647.456,15
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	632.901,10
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στι Χρηματιστήριο Αθηνών	14.555,05
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	2.649.285,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	2.590.544,00
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	58.741,00
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	25.368,42
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	2.445.073,17
Υποτίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	(2.419.704,75)
Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων	(2.346.408,70)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	3.376.285,07

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2024	2023	2022
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.343.698,92	3.123.442,82	2.878.243,18
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	494.277,5838	489.385,1903	493.215,9718
Καθαρή τιμή μεριδίου	6,7648	6,3824	5,8357

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0,3603%
---------------------------	---------

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1992 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 125/10.11.1992 - ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL LIFE ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ». Με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 151/25.6.2012 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» και εκ νέου με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/26.6.2016 σε «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διατρέφεται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
- Οι αποδόσεις του μεριδίου και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	1,41%	Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR (LBEATREU)	0,84%

- Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε κυρίως σε τοποθετήσεις σε επιλεγμένα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα κατά 90% και κρατικά ομόλογα κατά 5%. Την 30/06/2025 η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του χαρτοφυλακίου ήταν 3,5 έτη, το μέσο τοκομερίδιο 4,0% και η τρέχουσα απόδοση 3,9%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος με 1,50%.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30/06/2025 σε Ευρώ 3.296.741,15. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30/06/2025 σε Ευρώ 25.368,42.
- Οι δουλευμένοι τόκοι όλων των ομολόγων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (X.A.)		70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU) 30% BofA Merrill Lynch Greece Government Index (G0GR)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του X.A.	22%	65%	45%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YHPPEΣIΩN & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK SA 28/11/2029, 5,875%, VARIABLE	XS2724510792	3,32%
	Καταθέσεις σε EUR	-	0,18%
ΣΥΝΟΛΟ			3,50%

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS**
ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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, 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

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

THETIS ΜΙΚΤΟ

Απ. Ε.Κ. 112/9-6-1992, ΦΕΚ 405/Β/22-6-1992

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035		7.500	10,830	81.225,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032		15.500	5,882	91.171,00		
EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012		22.000	2,916	64.152,00		
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000		37.000	2,990	110.630,00		
ΣΥΝΟΛΟ					347.178,00	13,87%	13,94%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000		4.000	20,040	80.160,00		
ΣΥΝΟΛΟ					80.160,00	3,20%	3,22%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS239003007		500	3,785	1.892,50		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013		500	45,050	22.525,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007		2.000	9,875	19.750,00		
ΣΥΝΟΛΟ					44.167,50	1,76%	1,77%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ							
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004		5.000	2,485	12.425,00		
ΣΥΝΟΛΟ					12.425,00	0,50%	0,50%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ							
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003		10.000	1,160	11.600,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009		3.000	19,250	57.750,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006		2.000	12,200	24.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ					93.750,00	3,75%	3,76%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ							
HELLENIC ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005		2.500	8,230	20.575,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000		2.500	23,660	59.150,00		
ΣΥΝΟΛΟ					79.725,00	3,19%	3,20%
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)							
ΣΥΝΟΛΟ	GRS282183003		2.000	29,300	58.600,00	2,34%	2,35%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008		500	10,640	5.320,00		
ΣΥΝΟΛΟ					5.320,00	0,21%	0,21%
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ							
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024		500	18,920	9.460,00		
ΣΥΝΟΛΟ					9.460,00	0,38%	0,38%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ							
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000		2.500	16,140	40.350,00		
ΣΥΝΟΛΟ					40.350,00	1,61%	1,62%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ							
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS148003015		2.500	6,240	15.600,00		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009		2.500	7,120	17.800,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011		2.000	7,140	14.280,00		
ΣΥΝΟΛΟ					47.680,00	1,90%	1,91%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ							
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS204003008		1.000	13,200	13.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ					13.200,00	0,53%	0,53%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ							
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS393503008		2.500	46,020	115.050,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000		4.500	13,860	62.370,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009		14.000	3,170	44.380,00		
ΣΥΝΟΛΟ					221.800,00	8,86%	8,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					1.053.815,50	42,10%	42,31%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ							
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ	-		22.939	0,010	229,39		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ	-		14.016	0,716	10.035,06		
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.	CY0102090319		7.307	0,010	73,07		
ΣΥΝΟΛΟ					10.337,52	0,41%	0,42%
ΟΜΟΛΟΓΑ							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)							
FXD-180632-10Y-1,75%	GR0124038721	BBB- (Fitch)	1.000	92,826	92.826,00		
FXD-150633-10Y-4,25%	GR0124039737	BBB- (Fitch)	1.000	108,481	108.481,00		
FXD-040235-15Y-1,875%	GR0128016731	BBB- (Fitch)	1.000	88,790	88.790,00		
ΣΥΝΟΛΟ					290.097,00	11,59%	11,65%

				ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ		
		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ISIN							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED		GRC1451207D3	-	150	98,585	14.787,74	
ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED		GRC2451207D1	-	200	98,498	19.699,56	
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED		GRC281121BD8	-	480	96,200	46.176,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 27/2/2029, 6%, FIXED		GRC3431242B5	-	180	103,900	18.702,00	
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED		GRC419120AD7	-	300	97,785	29.335,50	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED		GRC4261213D5	-	500	96,639	48.319,40	
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED		GRC4951193D4	-	150	100,310	15.046,50	
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED		GRC5091217D9	-	1.000	95,150	95.150,00	
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED		GRC813119AD1	-	300	99,001	29.700,30	
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED		GRC824121CD0	-	400	96,250	38.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ					355.417,00	14,20%	14,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ					645.514,00	25,79%	25,92%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					1.709.667,02	68,31%	68,64%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ							
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ							
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)		CH0198251305	1.500	43,720	65.580,00		
ΣΥΝΟΛΟ					65.580,00	2,62%	2,63%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ							
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)		BE0974338700	1.000	38,400	38.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ					38.400,00	1,53%	1,54%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ							
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)		BE0974303357	6.000	9,760	58.560,00		
ΣΥΝΟΛΟ					58.560,00	2,34%	2,35%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)		IE00BD5B1Y92	10.000	6,280	62.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ					62.800,00	2,51%	2,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					225.340,00	9,00%	9,05%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ							
Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ							
EUROBANK SA 26/1/2029, 7%, VARIABLE		XS2579816146	BBB- (Fitch)	1.000	109,993	109.993,00	
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 17/4/2034, 7,25%, VARIABLE		XS2747093321	BB- (Fitch)	1.000	110,120	110.120,00	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE		XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	106,862	106.862,00	
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED		XS2929387996	BB- (Fitch)	1.000	101,905	101.905,00	
ΣΥΝΟΛΟ					428.880,00	17,14%	17,22%
Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS 23/10/2031, 6,625%, VARIABLE		XS2333239692	Ba1 (Moody's)	1.000	102,386	102.386,00	
ΣΥΝΟΛΟ					102.386,00	4,09%	4,11%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					531.266,00	21,23%	21,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					756.606,00	30,23%	30,38%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					2.466.273,02	98,54%	99,02%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					5.967,97		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					5.967,97	0,24%	0,24%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					11.740,04		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					252,00		
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					18.309,48		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					387,28		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					30.688,80	1,23%	1,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					2.502.929,79	100,00%	100,49%
IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					6.605,51		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					3.806,94		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					1.844,65		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					12.257,10	0,49%	0,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					2.490.672,69	99,51%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ							
				ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ			
				ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ			
				ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025 30/06/2025			
				805.163,2554 3,0934			
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ							

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.466.273,02	2.239.857,80	2.116.330,13
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι			51.505,33
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.967,97	16.359,14	29.733,69
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	30.688,80	20.302,96	22.028,99
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.502.929,79	2.276.519,90	2.219.598,14
Υποχρεώσεις	(12.257,10)	(13.673,76)	(13.325,80)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.490.672,69	2.262.846,14	2.206.272,34
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.490.672,69	2.262.846,14	2.206.272,34
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	805.163,2554	829.118,6005	863.742,7026
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ανά μερίδιο	3,0934	2,7292	2,5543
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.634.572,50	1.409.221,07	1.337.057,66
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	821.363,00	820.910,00	770.773,10
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο	-	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	10.337,52	9.726,73	60.004,70
Σύνολο χαρτοφυλακίου	2.466.273,02	2.239.857,80	2.167.835,46

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	60.943,75	37.824,71	44.716,11
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	121.602,91	191.538,25	101.939,91
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,01	-	-
Λοιπά έσοδα	557,09	-	243,20
Αμοιβή διαχείρισης	(35.674,46)	(34.567,64)	(29.580,68)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.070,33)	(1.037,06)	(887,49)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(951,38)	(921,83)	(788,76)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(3.058,24)	(4.076,77)	(1.899,43)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(536,77)	(562,10)	(186,66)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(6.925,09)	(8.957,36)	(5.987,48)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	134.887,49	179.240,20	107.568,72
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	895,17	1.140,12	1.929,19
Εξαγορές μεριδίων	(69.569,19)	(64.024,19)	(7.856,61)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	161.613,08	(89.624,35)	281.039,98
Σύνολο περιόδου	92.939,06	(152.508,42)	275.112,56
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	227.826,55	26.731,78	382.681,28

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/6/2025	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/6/2025	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.053.815,50	931.922,00	13,08%	790.727,80	827.708,41	-4,47%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	225.340,00	178.300,00	26,38%	167.452,45	131.078,41	27,75%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	10.337,52	9.726,73	6,28%	1.892.880,94	1.892.880,94	0,00%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	290.097,00	293.852,00	-1,28%	269.481,50	270.631,50	-0,42%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	355.417,00	298.999,07	18,87%	342.430,01	286.031,30	19,72%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	531.266,00	527.058,00	0,80%	515.085,00	504.925,00	2,01%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	2.466.273,02	2.239.857,80	10,11%	3.978.057,70	3.913.255,56	1,66%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	829.118,6005
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	308,3889
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(24.263,7340)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2025	805.163,2554
II. Κεφάλαια Μεριδίουχων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	3.685.413,28
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	895,17
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(69.569,19)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	250.830,62
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	3.867.569,88
III. Αποτελέσματα	
A. Πρόσοδοι	
Έσοδα χρεογράφων	38.239,44
Τόκοι	22.704,31
ΣΥΝΟΛΟ	60.943,75
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	131.178,04
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(9.575,13)
Σύνολο	121.602,91
Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές	
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	0,01
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	-
Σύνολο	0,01
Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	557,09
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(109,45)
Σύνολο	447,64
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ+Δ)	182.994,31

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αμοιβή διαχείρισης	35.674,46
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.070,33
Αμοιβές υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	951,38
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	3.058,24
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	536,77
Φόροι, τέλη	4.535,75
Λοιπά έξοδα	2.279,89
Σύνολο εξόδων	48.106,82
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	134.887,49
IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.053.815,50
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	790.727,80
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	263.087,70
Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	225.340,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	167.452,45
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	57.887,55
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	10.337,52
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.892.880,94
Υποτίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	(1.882.543,42)
Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	290.097,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	269.481,50
Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	20.615,50
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	531.266,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	515.085,00
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	16.181,00
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	355.417,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	342.430,01
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	12.986,99
Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων	(1.511.784,68)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	2.490.672,69

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
	2024	2023	2022
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.262.846,14	2.206.272,34	1.771.990,33
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	829.118,6005	863.742,7026	869.919,6995
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,7292	2,5543	2,0370

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025	
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ	1,4638%

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1992 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 112/9.6.1992 - ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ». Με την υπ' αριθμό 114/30.6.1992 (ΦΕΚ 460/Β/15.7.1992) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με τις αποφάσεις 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) και 151/25.6.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε τις επωνυμίες «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ» αντίστοιχα. Στη συνέχεια με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΜΙΚΤΟ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ΑΤΗΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.

- Οι αποδόσεις του μεριδίου και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
THETIS ΜΙΚΤΟ	13,34%	50% BofA Merrill Lynch Greece Government (GOGR), 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.	14,17%

- Σημαντικό ποσοστό του ενεργητικού του Α.Κ. άνω του 50% ήταν τοποθετημένο σε μετοχές και 47% σε ομόλογα. Σημαντικές θέσεις άνω του 80% διατηρήθηκαν στην ελληνική αγορά σε μετοχές και ομόλογα και δευτερευόντως στις ευρωπαϊκές αγορές.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος με 3,00%.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.
- Οι μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.", αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Κύπρου. Η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/06/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30/06/2025 σε Ευρώ 2.455.935,50. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30/06/2025 σε Ευρώ 10.337,52.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών ομολόγων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων λήφθηκε από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch. Για όσα από τα χρεόγραφα αυτά ο Οίκος αυτός δεν είχε σχετική διαβάθμιση, αναζητήθηκε, με σειρά προτεραιότητας, η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Moody's και Standard & Poor's όπως αναγράφεται αναλυτικά στην στήλη Πιστοληπτική Διαβάθμιση στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της εξαμηνιαίας έκθεσης. Για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης κράτους ή διεθνούς οργανισμού, οι οποίοι δεν έχουν συγκεκριμένη πιστοληπτική διαβάθμιση από κανένα Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης έγινε χρήση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του κράτους εκδότη ή του διεθνούς οργανισμού εκδότη αντίστοιχα. Όπου δεν εμφανίζεται πιστοληπτική διαβάθμιση κανείς από τους παραπάνω οίκους δεν έχει αξιολογήσει το χρεόγραφο.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσης τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυναμικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		50% Γενικός Δείκτης Τιμών Χρηματιστηρίου Αθηνών (Γ.Δ.Χ.Α.) 50% BofA Merrill Lynch Greece Government Index (GOGR)				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	78%	118%	98%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025– 30/06/2025 δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK ERGASIAS YΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	2,58%
	EUROBANK SA 26/1/2029, 7%, VARIABLE	XS2579816146	4,54%
	Καταθέσεις όψεως	-	0,24%
ΣΥΝΟΛΟ			7,36%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000	4,44%
	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	4,48%
ΣΥΝΟΛΟ			8,92%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032	3,66%
	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 17/4/2034, 7,25%, VARIABLE	XS2747093321	4,48%
ΣΥΝΟΛΟ			8,14%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	3,22%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	1,20%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 03/07/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	0,60%
ΣΥΝΟΛΟ			5,02%
VIOHALCO SA/NV	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	2,35%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45% , FIXED	GRC281121BD8	1,86%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004	0,50%
ΣΥΝΟΛΟ			4,71%
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε.	ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	0,21%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	0,98%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	0,61%
ΣΥΝΟΛΟ			1,80%
ΟΠΑΠ ΑΕ	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009	2,32%
	Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο) 27/10/2027, 2,1%, FIXED	GRC419120AD7	1,18%
ΣΥΝΟΛΟ			2,58%
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003	0,47%
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 27/2/2029, 6%, FIXED	GRC3431242B5	0,76%
ΣΥΝΟΛΟ			1,23%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000	2,50%
	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	4,12%
ΣΥΝΟΛΟ			6,62%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRC824121CD0	2,37%
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRS426003000	1,95%
ΣΥΝΟΛΟ			4,32%

3. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 266 και 32 του Ν.4706/2020. Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ», που κατάρτιστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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, 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

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Απ. Ε.Κ. 60/22-4-1998, ΦΕΚ 450/Β/12.5.1998

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

					ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR		
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035	22.000	10,830	238.260,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032	52.000	5,882	305.864,00		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	86.000	2,916	250.776,00		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000	108.000	2,990	322.920,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.117.820,00	30,02%	30,31%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	8.500	20,040	170.340,00		
ΣΥΝΟΛΟ				170.340,00	4,57%	4,62%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS239003007	2.000	3,785	7.570,00		
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013	1.000	45,050	45.050,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007	5.000	9,875	49.375,00		
ΣΥΝΟΛΟ				101.995,00	2,74%	2,77%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004	22.000	2,485	54.670,00		
ΣΥΝΟΛΟ				54.670,00	1,47%	1,48%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003	20.000	1,160	23.200,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009	8.500	19,250	163.625,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	6.000	12,200	73.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ				260.025,00	6,98%	7,05%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
HELLENIQ ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005	7.000	8,230	57.610,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	6.700	23,660	158.522,00		
ΣΥΝΟΛΟ				216.132,00	5,80%	5,86%
ΕΜΠΟΡΙΟ						
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	GRS282183003	5.600	29,300	164.080,00		
ΣΥΝΟΛΟ				164.080,00	4,41%	4,45%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	1.500	10,640	15.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ				15.960,00	0,43%	0,43%
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024	2.000	18,920	37.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ				37.840,00	1,02%	1,03%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000	7.000	16,140	112.980,00		
ΣΥΝΟΛΟ				112.980,00	3,03%	3,06%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS148003015	6.500	6,240	40.560,00		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009	7.000	7,120	49.840,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011	6.000	7,140	42.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ				133.240,00	3,58%	3,61%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ						
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS204003008	3.000	13,200	39.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ				39.600,00	1,06%	1,07%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS393503008	6.500	46,020	299.130,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000	12.700	13,860	176.022,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009	36.000	3,170	114.120,00		
ΣΥΝΟΛΟ				589.272,00	15,82%	15,98%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ				3.013.954,00	80,93%	81,72%

					ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR		
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ						
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ	-	31.647	0,010	316,47		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΩΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ	-	14.016	0,716	10.035,06		
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.	CY0102090319	74.973	0,010	749,73		
ΤΤ HELLENIC POSTBANK	GRS492003009	140.000	0,010	1.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				12.501,26	0,34%	0,34%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.026.455,26	81,27%	82,05%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD5B1Y92	27.000	6,280	169.560,00		
ΣΥΝΟΛΟ				169.560,00	4,55%	4,60%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700	3.500	38,400	134.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				134.400,00	3,61%	3,64%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	18.000	9,760	175.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ				175.680,00	4,72%	4,76%
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ						
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305	3.600	43,720	157.392,00		
ΣΥΝΟΛΟ				157.392,00	4,23%	4,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ				637.032,00	17,11%	17,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				637.032,00	17,11%	17,27%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				3.663.487,26	98,37%	99,33%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				25.848,13		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				25.848,13	0,69%	0,70%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				33.475,01		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				756,00		
ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ				543,06		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				34.774,07	0,93%	0,94%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				3.724.109,46	100,00%	100,97%
IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				27.377,91		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				6.133,06		
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ				2.266,37		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				35.777,34	0,96%	0,97%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				3.688.332,12	99,04%	100,00%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ						
			ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ			
			ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ		
			ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	30/06/2025		
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ			1.983.873,7979	1,8592		

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ής ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3.663.487,26	2.893.736,47	2.950.729,31
Καταθέσεις σε τράπεζες	25.848,13	72.861,16	101.575,08
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	34.774,07	4.413,73	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.724.109,46	2.971.011,36	3.052.304,39
Υποχρεώσεις	(35.777,34)	(17.393,70)	(17.652,56)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.688.332,12	2.953.617,66	3.034.651,83
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.688.332,12	2.953.617,66	3.034.651,83
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.983.873,7979	2.021.947,7513	2.277.617,8157
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	1,8592	1,4608	1,3324
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3.650.986,00	2.881.846,00	2.940.066,20
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 συνημιζόμενη ανορά	-	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	12.501,26	11.890,47	10.663,11
Σύνολο χαρτοφυλακίου	3.663.487,26	2.893.736,47	2.950.729,31

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2025	01/01-30/06/2024	01/01-30/06/2023
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	102.454,45	37.317,64	54.642,61
Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	273.052,53	452.827,03	232.133,71
Λοιπά έσοδα	26,45	4,81	321,47
Αμοιβή διαχείρισης	(49.689,79)	(45.238,97)	(38.827,52)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.987,81)	(1.809,84)	(1.553,17)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.325,19)	(1.206,51)	(1.035,39)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(7.586,88)	(9.558,15)	(6.485,09)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(710,47)	(726,88)	(230,48)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(11.247,82)	(14.050,61)	(11.428,80)
Καθαρό εισόδημα περιόδου	302.985,47	417.558,52	227.537,34
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	644,88	3.513,76	1.819,77
Εξαγορές μεριδίων	(62.709,74)	(313.444,47)	(26.701,72)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	493.793,85	(196.898,45)	610.837,90
Σύνολο περιόδου	431.728,99	(506.829,16)	585.955,95
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου	734.714,46	(89.270,64)	813.493,29

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/06/2025	31/12/20224		30/06/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	3.013.954,00	2.333.042,00	29,19%	2.302.640,38	2.068.305,07	11,33%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	637.032,00	548.804,00	16,08%	456.991,18	415.369,55	10,02%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	12.501,26	11.890,47	5,14%	2.877.143,16	2.877.143,16	0,00%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	3.663.487,26	2.893.736,47	26,60%	5.636.774,72	5.360.817,78	5,15%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 ΕΩΣ 30/06/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.021.947,7513
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	395,6310
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(38.469,5844)
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	1.983.873,7979
II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	4.893.572,36
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	644,88
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-30/06/2025	(62.709,74)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	527.126,61
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2025	5.358.634,11
III. Αποτελέσματα	
A. Πρόσοδοι	
Έσοδα χρεογράφων	102.430,07
Τόκοι	24,38
Σύνολο	102.454,45
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	293.663,50
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(20.610,97)
Σύνολο	273.052,53
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	26,45
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(274,29)
Σύνολο	(247,84)
Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)	375.259,14

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Αμοιβή διαχείρισης	49.689,79
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.987,81
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.325,19
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	7.586,88
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	710,47
Φόροι, τέλη	7.965,11
Λοιπά έξοδα	3.008,42
Σύνολο εξόδων	72.273,67

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	302.985,47
---	-------------------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	3.013.954,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	2.302.640,38
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	711.313,62

Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	637.032,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	456.991,18
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	180.040,82

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	12.501,26
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	2.877.143,16
Υποτίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	(2.864.641,90)

Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων	(1.973.287,46)
-------------------------------------	-----------------------

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (II+III+IV)	3.688.332,12
---	---------------------

5. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)
--

	2024	2023	2022
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.953.617,66	3.034.651,83	2.187.989,18
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.021.947,7513	2.277.617,8157	2.316.154,4852
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,4608	1,3324	0,9447

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 30/06/2025

ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	3,6216%
--------------------------------	----------------

Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1998 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 60/22.4.1998 - ΦΕΚ 450/Β/12.5.1998) με την επωνυμία «ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 2/23.12.2008 (ΦΕΚ 31/Β/31.12.2008) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.

- Οι αποδόσεις του μεριδίου και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 30/06/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 30/06/2025
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	27,27%	Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.	27,10%

- Το Α.Κ. παρέμεινε επενδυμένο σε υψηλά ποσοστά μεγαλύτερα του 95% σε επιλεγμένες μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. με έμφαση σε εταιρείες του χρηματοοικονομικού κλάδου, της βιομηχανίας, των κυκλικών αγαθών, των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας, του κλάδου της ενέργειας, των τροφίμων, των κατασκευών & πρώτων υλών και της τεχνολογίας.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος με 3,00%.

Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/06/2025.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2023.
- Οι μετοχές της εταιρείας ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ) αποτιμήθηκαν με Ευρώ 0,01 λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Αθηνών και η εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης.
- Η αποτίμηση των μετοχών της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.", έγινε με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Κύπρου. Η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30/06/2025 σε Ευρώ 3.650.986,00. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30/06/2025 σε Ευρώ 12.501,26.
- Οι αγορές/πωλήσεις χρεογράφων καταχωρίζονται, σε αναμονή των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους.

Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:

Χαρτοφυλάκιο αναφοράς (Χ.Α.)		Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών				
Εσωτερικό όριο VaR (%)	Χαμηλότερη τιμή Relative VaR	Υψηλότερη τιμή Relative VaR	Μέση τιμή Relative VaR	Διάστημα εμπιστοσύνης (conf.level)	Περίοδος διακράτησης (holding per)	Περίοδος παρατηρήσεων (observation per)
200% του VaR του Χ.Α.	86%	129%	102%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

Ε. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

- Το Α.Κ. δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 δεν έχουν εφαρμογή.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 4(1)(β) η Εταιρεία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-30/06/2025 ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α.Κ. και, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.
- Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία δηλώνει ότι οι υποκείμενες επενδύσεις του Α.Κ. δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012. Οι επενδύσεις σε ομίλους εταιρειών κατανέμονται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YHPHRESION & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK ERGASIAS YHPHRESION & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	6,80%
	ΤΤ HELLENIC POSTBANK	GRS492003009	0,04%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	0,70%
ΣΥΝΟΛΟ			7,54%
VIOHALCO SA/NV	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	4,76%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS281003004	1,48%
ΣΥΝΟΛΟ			8,22%
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	0,43%
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	1,98%
ΣΥΝΟΛΟ			2,41%

- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 26δ και 32 του Ν.4706/2020. Στην περίοδο 01/01/2025 – 30/06/2025, η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΧΡΟΝΗ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ
ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ**» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο 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 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την 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 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχειρίσεως ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά 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, 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

Νικόλαος Αθ. Συκάς
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 27541

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125