

**ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.**

**Ετήσια 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  
Τ: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800  
[info@athosam.com](mailto:info@athosam.com)  
[www.athosam.com](http://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 2025</i>	3
<i>Ετήσιες Εκθέσεις 2025</i>	5
ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	5
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	12
European Bond Fund Target 2027	19
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	26
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών	33
ATHOS – KM Cube – SkyNet US Equities Fund	41
Global Balanced Fund (πρώην GMM WORLD BALANCED FUND)	48
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	56
THETIS ΜΙΚΤΟ	62
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	69

## Ανασκόπηση 2025

Το 2025, η παγκόσμια οικονομία κινήθηκε σε περιβάλλον συγκρατημένης αλλά ανθεκτικής ανάπτυξης, παρά τις γεωπολιτικές εντάσεις, τις εμπορικές αντιπαραθέσεις και τις συνεχιζόμενες πληθωριστικές πιέσεις σε ορισμένες οικονομίες. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ), η παγκόσμια οικονομία κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης περίπου 3,3% το 2025, διατηρώντας την πορεία σταθεροποίησης που είχε διαμορφωθεί τα προηγούμενα έτη.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η οικονομία παρουσίασε επιβράδυνση σε σχέση με το 2024, με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά περίπου 2,0% το 2025, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις διεθνών οργανισμών. Η οικονομική δραστηριότητα επηρεάστηκε από τις αυστηρότερες χρηματοπιστωτικές συνθήκες, τις εμπορικές εντάσεις και τις προσαρμογές στη δημοσιονομική πολιτική. Η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε ο βασικός μοχλός ανάπτυξης, ενώ η αγορά εργασίας συνέχισε να εμφανίζει ανθεκτικότητα, με το ποσοστό ανεργίας να διαμορφώνεται κοντά στο 4,4%. Ο πληθωρισμός αποκλιμακώθηκε περαιτέρω, κυμαινόμενος περίπου στο 2,7%, αν και παρέμεινε ελαφρώς πάνω από τον στόχο της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (Fed). Η Fed διατήρησε προσεκτική στάση ως προς τη νομισματική πολιτική, μειώνοντας συνολικά κατά 75 μονάδες βάση μ.β. το εύρος-στόχο του βασικού επιτοκίου σε 3,50%-3,75%, το οποίο είχε διατηρήσει αμετάβλητο από το Δεκέμβριο του 2024.

Στην Ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα παρουσίασε ήπια ανάκαμψη σε σχέση με το 2024. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν αυξήθηκε κατά περίπου 1,4% το 2025, από περίπου 0,9% το 2024, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε λόγω της σταδιακής αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού και της αύξησης των πραγματικών εισοδημάτων. Ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη υποχώρησε περαιτέρω προς τον στόχο του 2%, διαμορφούμενος περίπου στο 2,1%, ενώ η αγορά εργασίας παρέμεινε ισχυρή, με το ποσοστό ανεργίας να διατηρείται κοντά στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 6,2%. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα συνέχισε τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, μειώνοντας τέσσερις διαδοχικές φορές κατά τη διάρκεια του 2025 το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων και διαμορφώνοντάς το σε 2,00% τον Ιούνιο του 2025 – όγδοη συνολικά μείωση από την έναρξη του κύκλου χαλάρωσης τον Ιούνιο του 2024.

Στην Ελλάδα, η οικονομία διατήρησε ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική και το 2025, με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν να αυξάνεται περίπου κατά 2,1%, ρυθμός σημαντικά υψηλότερος από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Σε τρέχουσες τιμές το ΑΕΠ ανήλθε σε €248,4 δισ. Η ανάπτυξη αυτή υποστηρίχθηκε από την αύξηση των επενδύσεων, την ισχυρή τουριστική δραστηριότητα και τη συνεχιζόμενη αξιοποίηση των πόρων του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξήθηκαν κατά περίπου 14%, ενώ η ανεργία συνέχισε την πτωτική της πορεία, υποχωρώντας κοντά στο 9%. Ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε περίπου στο 2,8%, ενώ η δημοσιονομική εικόνα της χώρας παρέμεινε ισχυρή, με πρωτογενές πλεόνασμα άνω του 3,7% του ΑΕΠ και περαιτέρω αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους προς περίπου 146% του ΑΕΠ.

Το 2025, οι διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές επηρεάστηκαν κυρίως από τις προσδοκίες των επενδυτών σχετικά με τον ρυθμό και τη χρονική στιγμή αποκλιμάκωσης των επιτοκίων. Η σταδιακή μείωση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων διεθνώς συνέβαλε στη βελτίωση των συνθηκών στις αγορές σταθερού εισοδήματος, ενώ η μεταβλητότητα παρέμεινε κατά περιόδους αυξημένη λόγω των γεωπολιτικών εξελίξεων, της αβεβαιότητας για την οικονομική πολιτική των Η.Π.Α. ιδίως σε σχέση με την επιβολή δασμών στους εμπορικούς εταίρους και των μεταβολών στις εκτιμήσεις για τον πληθωρισμό και την ανάπτυξη.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου κινήθηκε στο εύρος 4,0% – 4,5% κατά τη διάρκεια του έτους, αντανakλώντας την επιφυλακτική στάση της Fed. Στην Ευρωζώνη, η απόδοση του 10ετούς γερμανικού ομολόγου (Bund) κυμάνθηκε γύρω στο 2,2% – 2,5%, ενώ τα 10ετή ιταλικά ομόλογα διαμορφώθηκαν κοντά στο 3,5%.

Στην Ελλάδα, οι αποδόσεις των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) το 2025 κινήθηκαν σε πλαίσιο ήπιας αποκλιμάκωσης και σχετικής σταθερότητας, επηρεαζόμενες τόσο από τη διεθνή τάση όσο και από τη βελτίωση του πιστοληπτικού προφίλ της χώρας εντός της επενδυτικής κατηγορίας (investment grade). Η εξέλιξη αυτή συνέβαλε σε ευνοϊκότερες συνθήκες χρηματοδότησης και διατήρησε αυξημένο το ενδιαφέρον των επενδυτών για ελληνικούς τίτλους. Η απόδοση του 10ετούς ΟΕΔ κυμάνθηκε γύρω στο 3,2%-3,4% κατά τη διάρκεια του έτους, με μέσες τιμές περίπου 3,4% προς το τέλος του 2025, διατηρώντας επίπεδα ανταγωνιστικά σε σχέση με άλλες οικονομίες της Ευρωζώνης. Η διαφορά απόδοσης έναντι του γερμανικού τίτλου περιορίστηκε κοντά στις 65 μονάδες βάση, αντανakλώντας τη βελτιωμένη πιστοληπτική εικόνα της χώρας και τη συνεχιζόμενη εμπιστοσύνη των διεθνών επενδυτών.

Στα διεθνή χρηματιστήρια, οι μετοχικές αγορές κινήθηκαν συνολικά θετικά, με διαφοροποιήσεις ανά περιοχή και κλάδο, καθώς οι επενδυτές αξιολόγησαν την πορεία των εταιρικών κερδών, τις προοπτικές της νομισματικής πολιτικής και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Οι τεχνολογικές και ποιοτικές εταιρείες συνέχισαν να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωση αποδόσεων, ενώ η αυξημένη διακύμανση παρέμεινε χαρακτηριστικό της αγοράς σε επιμέρους χρονικές περιόδους. Ο δείκτης MSCI World ενισχύθηκε κατά περίπου +21,1% για τη χρήση, αντανakλώντας την ευρύτερη θετική δυναμική των παγκόσμιων χρηματαγορών. Ο δείκτης Dow Jones Industrial Average κατέγραψε απόδοση περίπου +12,9% και ο S&P 500 προσέγγισε το +16,4% για το 2025. Στην Ευρώπη, ο Euro Stoxx 50 κινήθηκε ανοδικά με θετική ετήσια απόδοση +18,1%, ενώ ο γερμανικός δείκτης DAX ξεχώρισε με άνοδο περίπου +22,3% και ο γαλλικός CAC 40 κατέγραψε άνοδο περίπου +9,8% για τη χρήση. Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε εντυπωσιακή άνοδο περίπου +44,3%, με τις τραπεζικές και άλλες βασικές μετοχές να συμβάλλουν καθοριστικά στη συνολική βελτίωση της επενδυτικής απόδοσης.

Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία των πρώτων μηνών του 2026, η παγκόσμια οικονομία διατηρεί θετική αλλά επιβραδυνόμενη δυναμική, ενώ οι προοπτικές επιβαρύνονται από την ενίσχυση των γεωπολιτικών κινδύνων, ιδίως στη Μέση Ανατολή. Οι εκτιμήσεις συγκλίνουν σε ρυθμό ανάπτυξης 3,1%–3,3%, με αυξημένη πιθανότητα καθοδικών αναθεωρήσεων.

Η παγκόσμια ζήτηση παραμένει ανθεκτική, ωστόσο η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού εξελίσσεται πιο αργά από τις αρχικές προσδοκίες, κυρίως λόγω της ανόδου των τιμών ενέργειας. Το ΔΝΤ προβλέπει μικρή περαιτέρω υποχώρηση του παγκόσμιου πληθωρισμού στο 3,8%, αλλά με σημαντικούς ανοδικούς κινδύνους, ιδίως σε περίπτωση παρατεταμένης έντασης στη Μέση Ανατολή και νέας αύξησης των τιμών βασικών εμπορευμάτων, κυρίως του πετρελαίου.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η οικονομία παραμένει ανθεκτική, με προβλεπόμενη ανάπτυξη κοντά στο 2,2% σε ετήσια βάση. Ο πληθωρισμός έχει μειωθεί, αλλά εξακολουθεί να υπερβαίνει ελαφρώς τον στόχο, περιορίζοντας τα περιθώρια ταχείας χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής.

Στην Ευρωζώνη, η ανάπτυξη διατηρείται υποτονική, με το ΑΕΠ να εκτιμάται στο 0,9% για το 2026 και να αναμένεται να ενισχυθεί στο 1,3% το 2027. Η οικονομία παραμένει ευάλωτη σε ενεργειακές διαταραχές, αν και μεσοπρόθεσμα η εγχώρια ζήτηση εκτιμάται ότι θα στηρίξει την ανάπτυξη, χάρη στην ανθεκτική αγορά εργασίας και τις δημόσιες επενδύσεις.

Γενικότερα, τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρωζώνη, η χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής το 2025 είναι πλέον αβέβαιο αν γενικά θα συνεχιστεί το 2026, λόγω της κρίσης στη Μέση Ανατολή και των επιπτώσεων της στον πληθωρισμό.

Στην Ελλάδα, η οικονομία εξακολουθεί να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, με ρυθμό ανάπτυξης 1,9% για το 2026 (από 2,1% προηγουμένως), επηρεαζόμενη από τις διεθνείς εξελίξεις. Οι επενδύσεις και ο τουρισμός παραμένουν βασικοί μοχλοί, η ανεργία αποκλιμακώνεται και τα δημόσια οικονομικά βελτιώνονται, με το χρέος σε καθοδική πορεία. Ωστόσο, η οικονομία παραμένει εκτεθειμένη σε εξωτερικούς παράγοντες, κυρίως μέσω του ενεργειακού κόστους και της εξωτερικής ζήτησης.

Οι γεωπολιτικές εξελίξεις αποτελούν πλέον ενεργό και καθοριστικό παράγοντα για τις μακροοικονομικές προοπτικές. Η κλιμάκωση της έντασης που εμπλέκει το Ιράν έχει ήδη αρχίσει να επηρεάζει τις ενεργειακές αγορές και τις προσδοκίες των επενδυτών. Η αυξημένη αβεβαιότητα στην περιοχή του Περσικού Κόλπου και οι ανησυχίες για πιθανές διαταραχές στη ναυσιπλοΐα στα Στενά του Ορμούζ ενισχύουν τον κίνδυνο περιορισμού της προσφοράς πετρελαίου. Η άνοδος των τιμών ενέργειας ενδέχεται να έχει δευτερογενείς επιπτώσεις, καθυστερώντας την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και περιορίζοντας το πραγματικό εισόδημα. Σε περίπτωση περαιτέρω κλιμάκωσης, δεν αποκλείεται ένα νέο ενεργειακό σοκ με αρνητικές συνέπειες για την ανάπτυξη και τη νομισματική πολιτική.

Στις χρηματοπιστωτικές αγορές, η μεταβλητότητα έχει αυξηθεί, αντανακλώντας τόσο την αβεβαιότητα γύρω από τα επιτόκια όσο και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Παρατηρείται ενίσχυση της ζήτησης για ασφαλή καταφύγια, οι ενεργειακές μετοχές υπεραποδίδουν, ενώ οι πιο κυκλικό και ενεργοβόροι κλάδοι παραμένουν ευάλωτοι. Η πορεία των αγορών θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον πληθωρισμό και τις αποφάσεις των κεντρικών τραπεζών.

Συνολικά, το 2026 διαμορφώνεται ως έτος μέτριας ανάπτυξης με αυξημένη αβεβαιότητα. Αν και η βασική εικόνα παραμένει θετική, οι καθοδικοί κίνδυνοι έχουν ενισχυθεί, κυρίως λόγω της γεωπολιτικής κατάστασης και των εξελίξεων στην ενέργεια. Καθοριστικό ρόλο θα διαδραματίσουν η εξέλιξη της έντασης στη Μέση Ανατολή, η πορεία των τιμών ενέργειας και η κατεύθυνση της νομισματικής πολιτικής.

Παράλληλα, ένα πιο ευνοϊκό σενάριο αποκλιμάκωσης των εντάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε ταχύτερη μείωση του πληθωρισμού, ενίσχυση του διαθέσιμου εισοδήματος και μεγαλύτερη ευελιξία στις κεντρικές τράπεζες για χαλάρωση της πολιτικής, στηρίζοντας την ανάπτυξη και βελτιώνοντας το επενδυτικό κλίμα οδηγώντας πιθανόν σε ενίσχυση των αγορών μετοχών και σε αποκλιμάκωση της μεταβλητότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, η πορεία της παγκόσμιας οικονομίας το 2026 θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, με την ισορροπία μεταξύ κινδύνων και ευκαιριών να παραμένει εύθραυστη.

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

24/04/2026

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	
						ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>								
<b>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>								
FRN-151227-05Y-4,949%	GR0514024216	BBB (Fitch)	800	102,143	81.714,40			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>81.714,40</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,00%</b>	
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>								
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.780	99,284	176.724,63			
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121C02	-	510	95,710	48.812,10			
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	1.450	104,150	151.017,50			
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	1.470	98,960	145.471,49			
ΕΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121B08	-	1.800	96,785	174.212,28			
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	-	1.280	101,440	129.843,07			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	2.050	97,850	200.592,50			
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2030, 4,7% FIXED	GRC432125CB9	-	1.000	103,027	103.027,30			
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	-	2.240	100,300	224.672,00			
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	1.250	99,300	124.124,88			
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	2.070	97,330	201.473,51			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	-	1.870	99,480	186.027,60			
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121C00	-	710	96,510	68.522,10			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>1.934.520,96</b>	<b>47,30%</b>	<b>47,42%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>2.016.235,36</b>	<b>49,30%</b>	<b>49,42%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>								
<b>A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>								
METLEN ENERGY & METALS SA 30/10/2026, 2,25%, FIXED	XS2337604479	BB+ (Fitch)	1.000	99,501	99.501,00			
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 17/4/2034, 7,25%, VARIABLE	XS2747093321	BB (Fitch)	1.200	109,658	131.589,60			
NATIONAL BANK OF GREECE SA 29/1/2029, 4,5%, VARIABLE	XS2756298639	Baa1 (Moody's)	1.000	103,515	103.515,00			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	107,567	107.567,00			
HELLENIQ ENERGY, 4,25%, 24/7/2029, FIXED	XS2867254224	-	1.000	103,516	103.516,00			
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5,5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	2.000	102,819	205.638,00			
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2030, 4,25%, FIXED	XS3195996494	BB- (Fitch)	3.000	101,231	303.693,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>1.055.019,60</b>	<b>25,80%</b>	<b>25,86%</b>	
<b>B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
SWEDBANK AB 12/1/2028, 0,25%, FIXED	XS2282210231	AA- (Fitch)	1.000	95,307	95.307,00			
HELLENIC BANK PUBLIC CO 14/6/2033, 10,25%, VARIABLE	XS2597995112	BB+ (Fitch)	1.000	118,291	118.291,00			
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC 18/9/2036, 4,25%, VARIABLE	XS3172420930	Ba1 (Moody's)	1.000	99,642	99.642,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>313.240,00</b>	<b>7,66%</b>	<b>7,68%</b>	
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ &amp; ΥΠΕΡΘΕΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
EUROPEAN UNION BONDS 9/1/2026, ZERO COUPON	EU000A3L7AT2	NR (Fitch)	1.500	99,978	149.967,00			
EUROPEAN UNION BONDS 6/2/2026, ZERO COUPON	EU000A4D5551	F1+ (Fitch)	1.200	99,823	119.787,60			
FRENCH REPUBLIC (BTF) 4/3/2026, ZERO COUPON	FR0129287258	F1+u (Fitch)	3.500	99,658	348.803,00			
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	100	98,220	9.822,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>628.379,60</b>	<b>15,36%</b>	<b>15,40%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>						<b>1.996.639,20</b>	<b>48,82%</b>	<b>48,94%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>1.996.639,20</b>	<b>48,82%</b>	<b>48,94%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>						<b>4.012.874,56</b>	<b>98,12%</b>	<b>98,37%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>								
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>								
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						<b>33.422,54</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,82%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>								
<b>ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ</b>								
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>						<b>43.500,35</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,07%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>						<b>4.089.797,45</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,25%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>								
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>						<b>4.221,83</b>		
<b>III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>						<b>4.848,52</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>						<b>1.275,29</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>						<b>4.079.451,81</b>	<b>99,75%</b>	<b>100,00%</b>

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)	176.156,9821	12,0777
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)	72.940,3792	11,7864
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)	76.192,2647	12,2451
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET)	13.173,9876	12,0834

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.012.874,56	2.679.766,10	1.936.184,34
Καταθέσεις σε τράπεζες	33.422,54	27.286,40	147.504,02
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	43.500,35	27.839,61	38.254,29
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.089.797,45</b>	<b>2.734.892,11</b>	<b>2.121.942,65</b>
Υποχρεώσεις	(10.345,64)	(21.427,75)	(27.114,50)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.079.451,81</b>	<b>2.713.464,36</b>	<b>2.094.828,15</b>
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.127.579,84	1.508.860,43	1.015.842,70
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	176.156,9821	128.766,7630	91.978,2820
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,0777	11,7178	11,0444
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	859.702,51	1.089.523,82	867.790,22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	72.940,3792	95.107,0381	80.211,1954
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,7864	11,4558	10,8188
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	932.983,29	115.080,11	211.195,23
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	76.192,2647	9.713,9534	18.963,2780
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,2451	11,8469	11,1371
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	159.186,17	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	13.173,9876	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,0834	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.934.520,96	861.212,44	331.211,64
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2.078.353,60	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)	-	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.012.874,56</b>	<b>2.679.766,10</b>	<b>1.936.184,34</b>

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	107.255,55	84.181,67	76.260,31
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	43.081,06	8.273,69	(14.684,15)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	3,00	-
Λοιπά έσοδα	235,46	75,23	459,33
Αμοιβή διαχείρισης	(18.522,85)	(12.342,27)	(12.549,43)
Αμοιβή επίδοσης	(2.061,24)	(12.633,78)	(13.804,86)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.719,26)	(1.065,25)	(1.082,33)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.750,85)	(1.704,62)	(1.731,71)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(1.510,64)	(1.227,83)	(655,25)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(2.686,48)	(1.074,84)	(1.666,41)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(13.222,53)	(12.123,65)	(13.334,03)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>108.098,22</b>	<b>50.361,35</b>	<b>17.211,47</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.865.102,41	1.585.286,91	1.028.686,79
Εξαγορές μεριδίων	(1.603.092,24)	(1.089.882,86)	(1.416.978,69)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(4.120,94)	72.870,81	104.366,14
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>1.257.889,23</b>	<b>568.274,86</b>	<b>(283.925,76)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>1.365.987,45</b>	<b>618.636,21</b>	<b>(266.714,29)</b>

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2025		31/12/2025	31/12/2024	
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	81.714,40	82.340,80	-0,76%	80.956,50	80.956,50	0,00%
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	-	99.105,00	-100,00%	-	96.586,00	-100,00%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.934.520,96	861.212,44	124,63%	1.912.214,64	843.615,00	126,67%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	1.996.639,20	1.637.107,86	21,96%	1.949.068,05	1.583.852,29	23,06%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.012.874,56</b>	<b>2.679.766,10</b>	<b>49,75%</b>	<b>3.942.239,19</b>	<b>2.605.009,79</b>	<b>51,33%</b>

## 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΧΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
	<b>I. Κατάσταση εισαρών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία μεριδίου (Class)</b>
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	128.766,7630
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	95.057,9306
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(47.667,7115)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>176.156,9821</b>
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	95.107,0381
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	67.271,0032
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(89.437,6621)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>72.940,3792</b>
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	9.713,9534
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	66.478,3113
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	-
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>76.192,2647</b>
<b>ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	-
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 11/07/2025-31/12/2025	13.173,9876
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 11/07/2025-31/12/2025	-
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>13.173,9876</b>
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>338.463,6136</b>

## II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.588.346,70
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	2.865.102,41
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(1.603.092,24)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	50.361,35
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>3.900.718,22</b>

**III. Αποτελέσματα****A. Πρόσοδοι**

Έσοδα χρεογράφων

Τόκοι

**Σύνολο****B. 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 (A+B+Γ)****ΜΕΙΟΝ: Έξοδα**

Αμοιβή διαχείρισης

Αμοιβή επίδοσης

Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα

Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων

Έσοδα 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. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025

Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων

**6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία

Καθαρή τιμή μεριδίου

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία

Καθαρή τιμή μεριδίου

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία

Καθαρή τιμή μεριδίου

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία

Καθαρή τιμή μεριδίου

**ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ**

-

107.255,55

107.255,55

44.914,06

(1.833,00)

43.081,06

235,46

(85,53)

149,93

150.486,54

18.522,85

2.061,24

1.719,26

2.750,85

2.686,48

1.510,64

8.988,23

4.148,77

42.388,32

81.714,40

80.956,50

757,90

1.934.520,96

1.912.214,64

22.306,32

1.996.639,20

1.949.068,05

47.571,15

70.635,37

4.079.451,81

108.098,22

108.098,22

2025 2024 2023

2.127.579,84 1.508.860,43 1.015.842,70

176.156,9821 128.766,7630 91.978,2820

12,0777 11,7178 11,0444

859.702,51 1.089.523,82 867.790,22

72.940,3792 95.107,0381 80.211,1954

11,7864 11,4558 10,8188

932.983,29 115.080,11 211.195,23

76.192,2647 9.713,9534 18.963,2780

12,2451 11,8469 11,1371

159.186,17 - -

13.173,99 - -

12,08 - -

## 7. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

### A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

### B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1. 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, κατηγορία μεριδίου RESET, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές που συναλλάσσονται με την εταιρεία μέσω συγκεκριμένης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, 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.

2. Οι αποδόσεις των μεριδίων και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)	3,07%	50% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU), 50% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU)	2,79%
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)	2,89%		
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)	3,36%		

Η απόδοση της κατηγορίας μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET) και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα για την περίοδο 11/07/2025 (ημερομηνία σύστασης της κατηγορίας μεριδίου) έως και 31/12/2025:

Κατηγορία μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 11/07 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 11/07 -31/12/2025
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET)	1,40%	50% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU), 50% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU)	0,92%

3. 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 31/12/2025 στο 1,45. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 2,9%, η τρέχουσα απόδοση στο 3,3% και η απόδοση στη λήξη το 3,0%.
4. 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 – 31/12/2025 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 I). Για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class RESET) υπολογίστηκε ετήσια αμοιβή διαχείρισης 0,50% κατά αναλογία του διαστήματος 11/07/2025 – 31/12/2025.
5. 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 σύνθετος δείκτης 50% Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 έτη EUR Unhedged (LEC1TREU), 50% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 έτη EUR Unhedged (LET1TREU). Κατά την περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση καταλογίστηκε αμοιβή επίδοσης 0,07% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A), 0,03% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B) και 0,13% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I).

### Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
2. Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
3. Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
4. Οι ποσότητες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2025, σε €4.012.874,56€. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
6. 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 31/12/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
7. 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 ετήσιας 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.
8. 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.	47%	80%	63%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

### Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κίνδυνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088**

1. 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.
2. 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 διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-31/12/2025 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.
3. 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
2. 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 YΠHPPECΙΩΝ & CΥMMETOXΩN A.E.	HELLENIC BANK PUBLIC CO 14/6/2033, 10,25%, VARIABLE	XS2597995112	3,04%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	0,82%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3,86%</b>
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	4,39%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	1,20%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5,59%</b>
VIOHALCO S.A.	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	4,28%
	ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	1,68%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5,96%</b>

Αθήνα, 24 Απριλίου 2026

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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 ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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**» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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**

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	
					ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>							
<b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟY</b>							
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>							
FXD-180632-10Y-1.75%	GR0124038721	BBB (Fitch)	1.500	92,673	139.009,50		
FXD-150633-10Y-4,25%	GR0124039737	BBB (Fitch)	1.500	107,095	160.642,50		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>299.652,00</b>	<b>13,38%</b>	<b>13,43%</b>	
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	-	1.050	95,710	100.495,50		
IDEAL HOLDINGS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	440	104,150	45.826,00		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	300	98,960	29.688,06		
ΕΑΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	760	96,785	73.556,30		
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 23/1/2029, 4,25%, FIXED	GRC3371241B9	-	970	101,440	98.396,70		
AKTOR Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2030, 4,7% FIXED	GRC432125CB9	-	1.000	103,027	103.027,30		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	250	99,300	24.824,98		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	1.000	97,330	97.330,20		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>573.145,04</b>	<b>25,59%</b>	<b>25,68%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>872.797,04</b>	<b>38,97%</b>	<b>39,11%</b>	
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY</b>							
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>							
<b>A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>							
NATIONAL BANK OF GREECE SA 29/1/2029, 4,5%, VARIABLE	XS2756298639	Baa1 (Moody's)	1.000,00	103,515	103.515,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000,00	107,567	107.567,00		
HELLENIC ENERGY, 4,25%, 24/7/2029, FIXED	XS2867254224	-	1.000,00	103,516	103.516,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	BB- (Fitch)	1.000,00	102,491	102.491,00		
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5,5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	2.000,00	102,819	205.638,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2030, 4,25%, FIXED	XS3195996494	BB- (Fitch)	1.000,00	101,231	101.231,00		
METLEN ENERGY & METALS SA 26/5/2031, 3,875%, FIXED	XS3238225224	BB+ (Fitch)	2.000,00	99,180	198.360,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>922.318,00</b>	<b>41,18%</b>	<b>41,33%</b>	
<b>B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC 18/9/2036, 4,25%, VARIABLE	XS3172420930	Ba1 (Moody's)	1.000	99,642	99.642,00		
ENERGEAN CAPITAL LTD 12/5/2031, 5,625%, FIXED	XS3223933261	BB (Fitch)	1.000	100,012	100.012,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>199.654,00</b>	<b>8,91%</b>	<b>8,95%</b>	
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ &amp; ΥΠΕΡΘΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
EUROPEAN UNION BONDS 9/1/2026, ZERO COUPON	EU000A3L7AT2	NR (Fitch)	200	99,978	19.995,60		
REPUBLIC OF ROMANIA 16/7/2031, 2,124%, FIXED	XS2027596530	BBB- (Fitch)	300	87,559	26.267,70		
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	900	98,220	88.398,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>134.661,30</b>	<b>6,01%</b>	<b>6,03%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>				<b>1.256.633,30</b>	<b>56,11%</b>	<b>56,31%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.256.633,30</b>	<b>56,11%</b>	<b>56,31%</b>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>2.129.430,34</b>	<b>95,08%</b>	<b>95,42%</b>	
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ				84.105,26			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>84.105,26</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,77%</b>	
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>							
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				26.058,42			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>26.058,42</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,17%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>					<b>2.239.594,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,36%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				4.152,86			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				2.916,20			
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				918,88			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>7.987,94</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>					<b>2.231.606,08</b>	<b>99,64%</b>	<b>100,00%</b>

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)	107.796,4688	16,6885
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)	13.217,7730	15,8535
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)	12.986,4132	17,1792

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

**2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025**

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.129.430,34	2.271.063,91	1.706.005,04
Καταθέσεις σε τράπεζες	84.105,26	7.966,41	41.027,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	26.058,42	43.976,08	43.801,35
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.239.594,02</b>	<b>2.323.006,40</b>	<b>1.790.833,46</b>
Υποχρεώσεις	(7.987,94)	(9.160,36)	(7.168,84)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.231.606,08</b>	<b>2.313.846,04</b>	<b>1.783.664,62</b>
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.798.962,38	1.658.955,72	1.153.837,36
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	107.796,4688	101.884,6353	73.800,1338
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	16,6885	16,2827	15,6346
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	209.547,31	220.268,29	214.279,97
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	13.217,7730	14.136,2244	14.215,1247
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	15,8535	15,5818	15,0741
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	223.096,39	434.622,03	415.547,29
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	12.986,4132	26.000,0449	26.000,0449
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	17,1792	16,7162	15,9826
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	573.145,04	588.790,27	-
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.556.285,30	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)	-	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.129.430,34</b>	<b>2.271.063,91</b>	<b>1.706.005,04</b>

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	85.855,09	96.281,00	67.034,57
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	50.143,22	46.078,26	31.302,91
Λοιπά έσοδα	450,02	247,66	663,30
Αμοιβή διαχείρισης	(29.519,50)	(26.321,92)	(21.684,20)
Αμοιβή επίδοσης	(1.395,57)	(390,02)	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.199,95)	(1.075,58)	(850,45)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.919,84)	(1.721,03)	(1.360,58)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(1.270,72)	(1.674,04)	(61,99)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(1.459,85)	(980,20)	(1.338,57)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(9.443,44)	(12.847,59)	(10.306,15)
<b>Καθαρά εισόδημα περιόδου</b>	<b>90.239,46</b>	<b>97.596,54</b>	<b>63.398,84</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Εκδοση νέων μεριδίων	206.404,52	686.155,40	362.816,14
Εξαγορές μεριδίων	(345.563,13)	(248.006,96)	(675.598,80)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(33.320,81)	(5.563,56)	136.121,73
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(172.479,42)</b>	<b>432.584,88</b>	<b>(176.660,93)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>(82.239,96)</b>	<b>530.181,42</b>	<b>(113.262,09)</b>

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	-	99.105,00	-100,00%	-	96.586,00	-100,00%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	299.652,00	644.331,04	-53,49%	295.635,65	616.675,80	-52,06%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	573.145,04	588.790,27	-2,66%	562.813,15	572.933,76	-1,77%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	1.256.633,30	938.837,60	33,85%	1.215.951,00	896.517,00	35,63%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.129.430,34</b>	<b>2.271.063,91</b>	<b>-6,24%</b>	<b>2.074.399,80</b>	<b>2.182.712,56</b>	<b>-4,96%</b>

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

I. Κατάσταση εισρωών - εκρωών μεριδίων ανά κατηγορία μεριδίου (Class)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	101.884,6353
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	11.315,5395
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(5.403,7060)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>107.796,4688</b>
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	14.136,2244
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	1.270,1802
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(2.188,6316)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>13.217,7730</b>
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	26.000,0449
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(13.013,6317)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>12.986,4132</b>
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>134.000,6550</b>

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.127.898,15
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	206.404,52
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(345.563,13)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως, κεφαλαιοπονηθέντα	97.596,54
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>2.086.336,08</b>

III. Αποτελέσματα	
<b>A. Πρόσοδοι</b>	
Έσοδα χρεογράφων	4,04
Τόκοι	85.851,05
<b>Σύνολο</b>	<b>85.855,09</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	57.074,25
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(6.931,03)
<b>Σύνολο</b>	<b>50.143,22</b>
<b>Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	450,02
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(76,33)
<b>Σύνολο</b>	<b>373,69</b>
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>	<b>136.372,00</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	29.519,50
Αμοιβή επίδοσης	1.395,57
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.199,95
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.919,84
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	1.459,85
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	1.270,72
Φόροι, τέλη	6.394,77
Λοιπά έξοδα	2.972,34
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>46.132,54</b>
<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>90.239,46</b>

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων	
Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	299.652,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	295.635,65
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b>	<b>4.016,35</b>
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	573.145,04
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	562.813,15
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>	<b>10.331,89</b>
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	1.256.633,30
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	1.215.951,00
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές</b>	<b>40.682,30</b>
<b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>	<b>55.030,54</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>	<b>2.231.606,08</b>

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025	90.239,46
<b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b>	<b>90.239,46</b>

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	2025	2024	2023
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.798.962,38	1.658.955,72	1.153.837,36
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	107.796,4688	101.884,6353	73.800,1338
Καθαρή τιμή μεριδίου	16,6885	16,2827	15,6346
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	209.547,31	220.268,29	214.279,97
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	13.217,7730	14.136,2244	14.215,1247
Καθαρή τιμή μεριδίου	15,8535	15,5818	15,0741
<b>ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	223.096,39	434.622,03	415.547,29
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	12.986,4132	26.000,0449	26.000,0449
Καθαρή τιμή μεριδίου	17,1792	16,7162	15,9826

**A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

**B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

1. 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.

2. Οι αποδόσεις των μεριδίων και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)	2,49%	BofA Merrill Lynch Greece Government (GOGR)	2,01%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)	1,74%		
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)	2,77%		

3. 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 (εταιρικά ομόλογα) ελληνικών εταιρειών με τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) 3,5 έτη την 31/12/2025. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 4,0%, η τρέχουσα απόδοση στο 3,9% και η απόδοση στη λήξη το 3,7%.

4. 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 – 31/12/2025 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).

5. 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. Κατά την περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση καταλογίστηκε αμοιβή επίδοσης 0,02% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A) και 0,25% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I). Δεν καταλογίστηκε αμοιβή επίδοσης 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 31/12/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι ποσότητες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
- 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 31/12/2025 σε €2.129.430,34. 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 31/12/2025 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 ετήσιας 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.)		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 Χ.Α.	35%	60%	48%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088**

1. 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.

2. 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 01/01/2025-31/12/2025 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 προποήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

3. 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
2. 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
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2030, 4,25%, FIXED	XS3195996494	4,57%
	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	4,63%
ΣΥΝΟΛΟ			9,20%

Αθήνα, 24 Απριλίου 2026

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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 Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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**» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 Απριλίου 2026**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης Δεκεμβρίου 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**  
( ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012 )

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	
						ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>								
<b>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>								
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.600	99,284	158.853,60			
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	2.150	98,960	212.764,43			
ΕΒΛΑΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	100	96,785	9.678,46			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΛΥΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	550	97,850	53.817,50			
ΠΡΕΜΙΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	200	99,300	19.859,98			
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	500	97,330	48.665,10			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>503.639,07</b>	<b>11,15%</b>	<b>11,32%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>503.639,07</b>	<b>11,15%</b>	<b>11,32%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>								
<b>A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>								
EUROBANK 5/5/2027, 2%, VARIABLE	XS2338193019	BBB- (Fitch)	1.000	99,751	99.751,00			
PUBLIC POWER CORP. 31/7/2028, 3,375%, FIXED	XS2359929812	BB- (Fitch)	2.000	100,180	200.360,00			
EUROBANK SA 14/3/2028, 2,25%, VARIABLE	XS2385386029	BBB- (Fitch)	1.000	99,469	99.469,00			
ALPHA BANK 23/3/2028, 2,5%, VARIABLE	XS2388172855	Baa2 (Moody's)	1.000	99,874	99.874,00			
NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2027, 7,25%, VARIABLE	XS2558592932	Baa1 (Moody's)	2.500	103,880	259.700,00			
ALPHA BANK SA 16/6/2027, 7,5%, VARIABLE	XS2562213145	Baa2 (Moody's)	1.000	102,204	102.204,00			
PIRAEUS BANK SA 3/12/2028, 3%, VARIABLE	XS3085616079	Baa2 (Moody's)	2.000	100,002	200.004,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>1.061.362,00</b>	<b>23,49%</b>	<b>23,85%</b>	
<b>B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
SOLVAY SA 3/4/2028, 3,875%, FIXED	BE6350791073	BBB- (S&P)	2.000	101,830	203.660,00			
COMMERZBANK AG 21/3/2028, 4,625%, VARIABLE	DE000C2432B3	Baa1 (Moody's)	1.000	102,461	102.461,00			
RENAULT SA 4/10/2027, 1,125%, FIXED	FR0013451416	Ba1 (Moody's)	1.000	97,190	97.190,00			
SOCIETE GENERALE SA 16/11/2027, 4%, FIXED	FR001400DZM5	A (Fitch)	2.000	102,623	205.246,00			
AIR FRANCE-KLM 31/5/2028, 8,125%, FIXED	FR001400F2R8	BBB- (Fitch)	2.000	110,730	221.460,00			
PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2027, 2,75%, FIXED	XS1172951508	BB+ (Fitch)	1.000	98,634	98.634,00			
VOLKSWAGEN FIN. SERV. AG 1/10/2027, 2,25%, FIXED	XS1972547696	Baa1 (Moody's)	1.000	99,253	99.253,00			
FAURECIA 15/6/2028, 3,75%, FIXED	XS2209344543	BB+ (Fitch)	1.000	99,966	99.966,00			
GLENCORE INTERNATIONAL AG 10/3/2028, 1,125%, FIXED	XS2228892860	A3 (Moody's)	1.000	96,536	96.536,00			
GOLDMAN SACHS GROUP INC. 26/1/2028, 0,25%, FIXED	XS2292954893	A (Fitch)	2.000	95,270	190.540,00			
DEUTSCHE LUFTHANSA 11/2/2028, 3,75%, FIXED	XS2296203123	BBB- (Fitch)	1.000	101,638	101.638,00			
TEVA PHARM FNC NL II 9/5/2027, 3,75%, FIXED	XS2406607098	BB+ (Fitch)	1.000	101,022	101.022,00			
ERICSSON 8/2/2027, 1,125% FIXED	XS2441574089	BBB- (Fitch)	1.000	98,385	98.385,00			
AKZO NOBEL NV 28/3/2028, 1,5%, FIXED	XS2462466611	WD (Fitch)	1.000	97,269	97.269,00			
FERROVIE DELLO STATO 25/3/2028, 0,375%, FIXED	XS2532681074	BBB+ (Fitch)	1.000	101,491	101.491,00			
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 26/1/2027, 4,75% VARIABLE	XS2579606927	A1 (Moody's)	1.000	100,133	100.133,00			
TELECOM ITALIA (TIM) 15/2/2028, 6,875%, FIXED	XS2581393134	BB (Fitch)	1.000	107,500	107.500,00			
BANK OF CYPRUS 25/7/2028, 7,375%, VARIABLE	XS2648493570	Baa3 (Moody's)	1.000	106,747	106.747,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>2.229.131,00</b>	<b>49,34%</b>	<b>50,10%</b>	
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ &amp; ΥΠΕΡΕΘΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
REPUBLIC OF ROMANIA 19/4/2027, 2,375%, FIXED	XS1599193403	BBB- (Fitch)	2.000	99,705	199.410,00			
REPUBLIC OF ROMANIA 7/3/2028, 2,125%, FIXED	XS2434895558	BBB- (Fitch)	2.000	98,220	196.440,00			
REPUBLIC OF HUNGARY 22/2/2027, 5,00%, FIXED	XS2558594391	BBB (Fitch)	1.500	103,012	154.518,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>550.368,00</b>	<b>12,18%</b>	<b>12,37%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>						<b>3.840.861,00</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>3.840.861,00</b>	<b>85,01%</b>	<b>86,32%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>						<b>4.344.500,07</b>	<b>96,16%</b>	<b>97,64%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>								
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΡΩΣ</b>						96.201,96		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						<b>96.201,96</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,16%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>								
<b>ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ</b>						77.245,03		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>						<b>77.245,03</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,74%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I-III+III)</b>						<b>4.517.947,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,53%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>						5.155,21		
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>						5.439,72		
<b>III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ</b>						2.004,56		
<b>IV. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ</b>						55.643,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>						<b>68.243,29</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,53%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I-III-III-IV)</b>						<b>4.449.703,77</b>	<b>98,49%</b>	<b>100,00%</b>

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025
European Bond Fund Target 2027 (Class A)	149.016,4477	11,5650
European Bond Fund Target 2027 (Class M)	251.213,5627	10,8527

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.344.500,07	4.572.546,78	4.420.392,20
Καταθέσεις σε τράπεζες	96.201,96	94.989,71	51.637,64
Λουτά περιουσιακά στοιχεία	77.245,03	92.849,82	90.487,17
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.517.947,06</b>	<b>4.760.386,31</b>	<b>4.562.517,01</b>
Υποχρεώσεις	(68.243,29)	(93.649,16)	(97.490,24)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.449.703,77</b>	<b>4.666.737,15</b>	<b>4.465.026,77</b>
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.723.369,49	1.662.017,66	1.543.729,53
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	149.016,4477	147.065,3760	142.174,1613
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,5650	11,3012	10,8580
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class M)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.726.334,28	3.004.719,49	2.921.297,24
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	251.213,5627	277.659,2993	273.944,3088
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,8527	10,8216	10,6638
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	503.639,07	358.338,78	358.338,78
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	3.840.861,00	4.214.208,00	4.214.208,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	-	-	-
4. Λοιτοί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	-	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.344.500,07</b>	<b>4.572.546,78</b>	<b>4.572.546,78</b>

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	162.186,23	172.238,70	146.762,09
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	24.214,42	62.750,08	56.400,77
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	0,50	-
Λουτά έσοδα	495,04	6630,27	472,36
Αμοιβή διαχείρισης	(55.126,33)	(55.874,34)	(47.078,20)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(2.296,95)	(2.328,21)	(1.961,58)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(3.675,17)	(3.725,28)	(3.138,63)
Έσοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(361,34)	(370,84)	(206,22)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(2.498,48)	(2.457,26)	(1.416,39)
Λουτά έξοδα και φόροι	(19.238,44)	(27.522,15)	(27.437,84)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>103.698,98</b>	<b>149.341,47</b>	<b>122.396,36</b>
<b>B. Κατάσταση Λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	618.150,33	189.010,33	2.379.054,67
Εξαγορές μεριδίων	(882.931,72)	(94.596,96)	(150.243,53)
Διανομή μερισμάτων	(55.643,80)	(77.050,46)	(74.905,06)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(307,17)	35.006,00	181.497,55
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(320.732,36)</b>	<b>52.368,91</b>	<b>2.335.403,63</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>(217.033,38)</b>	<b>201.710,380</b>	<b>2.457.799,99</b>

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	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	503.639,07	358.338,78	40,55%	484.410,77	342.492,66	41,44%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	3.840.861,00	4.204.322,30	-8,64%	3.675.068,35	4.035.053,00	-8,92%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.344.500,07</b>	<b>4.572.546,78</b>	<b>-4,9%</b>	<b>4.159.479,12</b>	<b>4.387.218,66</b>	<b>-5,19%</b>

## 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
<b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία μεριδίου (Class)</b>						
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class A)</b>						
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024		147.065,3760				
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025		8.125,9468				
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		(6.174,8751)				
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>		<b>149.016,4477</b>				
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class M)</b>						
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024		277.659,2993				
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025		47.887,5944				
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		(74.333,3310)				
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>		<b>251.213,5627</b>				
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>		<b>400.230,0104</b>				
<b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>						
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024		4.332.067,56				
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		618.150,33				
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		(882.931,72)				
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιθέντα		149.341,47				
Μερίσματα πληρωτέα		(55.643,80)				
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>		<b>4.160.983,84</b>				
<b>III. Αποτελέσματα</b>						
<b>A. Πρόσοδοι</b>						
Έσοδα χρεογράφων		-				
Τόκοι		162.186,23				
<b>Σύνολο</b>		<b>162.186,23</b>				
<b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>						
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		24.214,42				
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		-				
<b>Σύνολο</b>		<b>24.214,42</b>				
<b>Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>						
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		495,04				
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		(946,80)				
<b>Σύνολο</b>		<b>(451,76)</b>				
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>		<b>185.948,89</b>				
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>						
Αμοιβή διαχείρισης		55.126,33				
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα		2.296,95				
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων		3.675,17				
Έσοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων		361,34				
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών		2.498,48				
Φόροι, τέλη		12.296,46				
Λουτά έξοδα		5.995,18				
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>82.249,91</b>				
<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>		<b>103.698,98</b>				

**IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

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**

**ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ**

503.639,07  
484.410,77  
**19.228,30**

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**

3.840.861,00  
3.675.068,35  
**165.792,65**

**Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων****185.020,95****Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)****4.449.703,77****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025

103.698,98

Μερίσματα πληρωτέα

55.643,80

Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων

**48.055,18****6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2025	2024	2023
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.723.369,49	1.662.017,66	1.543.729,53
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	149.016,4477	147.065,3760	142.174,1613
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,5650	11,3012	10,8580
<b>European Bond Fund Target 2027 (Class M)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.726.334,28	3.004.719,49	2.921.297,24
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	251.213,5627	277.659,2993	273.944,3088
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,8527	10,8216	10,6638

**A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

**B. 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 «Eurobond 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 A (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 M (Class M), η οποία απευθύνεται σε επενδυτές με χαρακτηριστικά όμοια με αυτά της κατηγορίας A (Class A), οι οποίοι όμως ως μεριδιούχοι της κατηγορίας μεριδίου M (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 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 για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025
European Bond Fund Target 2027 (Class A)	2,33%
European Bond Fund Target 2027 (Class M)	2,33%

- 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 31/12/2025 στα 1,4 έτη. Αντίστοιχα η απόδοση στη λήξη του χαρτοφυλακίου του (Yield to Maturity) προσέγγισε το 3,7%.
- Για την κατηγορία μεριδίου M (Class M) του Α.Κ. Eurobond Fund Target 2027 διανεμήθηκε μέρισμα €0,2215 ανά μερίδιο την 31/12/2025. Δικαιούχοι του μερίσματος ήταν οι μεριδιούχοι που κατείχαν μερίδια της κατηγορίας μεριδίου M του παραπάνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την ημερομηνία αυτή. Η πίστωση του μερίσματος πραγματοποιήθηκε στους τραπεζικούς λογαριασμούς των δικαιούχων την 9/01/2026.
- 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 – 31/12/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος, με 1,20% για την κατηγορία μεριδίου Eurobond Fund Target 2027 (Class A) και με 1,20% για την κατηγορία μεριδίου Eurobond 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 31/12/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι ποσοτήτες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2025 σε €4.344.500,07. 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 31/12/2025 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 ετήσιας 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 αμοιβαία των σχετικών επιβεβαιώσεων, στην αποτίμηση της επόμενης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσης τους.
- Στην τρέχουσα αξία του ομολόγου FAURECIA 15/6/2028, 3,75%, FIXED με ISIN XS220934454 περιλαμβάνεται και ποσό €28.571,43 που αφορά μερική αποπληρωμή κεφαλαίου (partial redemption by pool factor) κατά την 24/12/2026, η οποία διακανονίστηκε από το θεματοφύλακα στις 09/01/2026.

**Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ 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%	50%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

3. 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.

#### **Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό
2. 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 SA 5/5/2027, 2%, VARIABLE	XS2338193019	2,27%
	EUROBANK SA 14/3/2028, 2,25%, VARIABLE	XS2385386029	2,28%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	2,16%
ΣΥΝΟΛΟ			6,71%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ALPHA BANK SA 16/6/2027, 7,5%, VARIABLE	XS2562213145	2,39%
	ALPHA BANK SA 23/3/2028, 2,5%, VARIABLE	XS2388172855	2,29%
ΣΥΝΟΛΟ			4,68%

**Αθήνα, 24 Απριλίου 2026**

#### **Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

#### **Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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 «European Bond Fund Target 2027»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ
					ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>						
<b>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS015003007	57.000	13,000	741.000,00		
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS323003012	15.000	7,710	115.650,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	GRS014003032	245.000	3,425	839.125,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035	135.000	3,580	483.300,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε. (ΚΟ)	GRS533003000	117.000	6,794	794.898,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>2.973.973,00</b>	<b>28,69%</b>	<b>28,89%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000	27.000	16,860	455.220,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>455.220,00</b>	<b>4,39%</b>	<b>4,42%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	19.500	25,420	495.690,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	GRS432003028	10.000	9,800	98.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>593.690,00</b>	<b>5,73%</b>	<b>5,77%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>						
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003	140.000	1,058	148.120,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009	23.000	19,100	439.300,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	33.000	14,260	470.580,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.058.000,00</b>	<b>10,21%</b>	<b>10,28%</b>
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	6.000	11,500	69.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>69.000,00</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013	1.500	40,800	61.200,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007	9.000	10,740	96.660,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>157.860,00</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,53%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>						
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	GRS282183003	16.000	27,900	446.400,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>446.400,00</b>	<b>4,31%</b>	<b>4,34%</b>
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>						
HELLENIC ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005	15.000	8,360	125.400,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΪΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	13.000	31,400	408.200,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>533.600,00</b>	<b>5,15%</b>	<b>5,18%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024	5.500	19,000	104.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>104.500,00</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>						
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009	4.000	7,060	28.240,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011	5.000	8,030	40.150,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>68.390,00</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,66%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>						
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	GRS359353000	14.500	7,860	113.970,00		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧ. ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS428003008	12.000	3,890	46.680,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000	27.000	18,200	491.400,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009	17.500	3,040	53.200,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>705.250,00</b>	<b>6,80%</b>	<b>6,85%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				<b>7.165.883,00</b>	<b>69,13%</b>	<b>69,60%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>7.165.883,00</b>	<b>69,13%</b>	<b>69,60%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>						
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>						
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305	11.000	44,720	491.920,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>491.920,00</b>	<b>4,75%</b>	<b>4,78%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>						
VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034	43.000	11,900	511.700,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>511.700,00</b>	<b>4,94%</b>	<b>4,97%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	29.000	15,000	435.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>435.000,00</b>	<b>4,20%</b>	<b>4,22%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700	8.000	52,500	420.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>420.000,00</b>	<b>4,05%</b>	<b>4,08%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD581Y92	38.000	7,940	301.720,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>301.720,00</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,93%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>						
METLEN PLC (ΚΟ)	GB00BTQGS779	19.500	43,800	854.100,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>854.100,00</b>	<b>8,24%</b>	<b>8,30%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				<b>3.014.440,00</b>	<b>29,08%</b>	<b>29,28%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>3.014.440,00</b>	<b>29,08%</b>	<b>29,28%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>10.180.323,00</b>	<b>98,21%</b>	<b>98,88%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ			Μονάδες σε ξένο νόμισμα	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε ΕΥΡΩ	Τρέχουσα αξία σε ΕΥΡΩ	
-EUR					180.824,05	
-USD			2,13	0,8511	1,81	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>180.825,86</b>	<b>1,74%</b> <b>1,76%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					4.652,85	
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					19,73	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>					<b>4.672,58</b>	<b>0,05%</b> <b>0,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>					<b>10.365.821,44</b>	<b>100%</b> <b>100,68%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					48.857,13	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					17.147,29	
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					3.919,84	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					<b>69.924,26</b>	<b>0,67%</b> <b>0,68%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>					<b>10.295.897,18</b>	<b>99,33%</b> <b>100,00%</b>

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)	206.043,2779	35,0914
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)	53.621,7075	34,2875
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)	33.376,6251	36,7621

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

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.180.323,00	8.746.916,00	9.018.965,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	180.825,86	49.310,08	229.363,44
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.672,58	11.878,24	-
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10.365.821,44</b>	<b>8.808.104,32</b>	<b>9.248.328,44</b>
Υποχρεώσεις	(69.924,26)	(42.227,37)	(78.951,40)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10.295.897,18</b>	<b>8.765.876,95</b>	<b>9.169.377,04</b>

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.230.345,48	5.110.064,59	5.462.037,27
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	206.043,2779	216.444,2112	256.287,5567
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	35,0914	23,6092	21,3121

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.838.556,18	1.382.960,35	1.639.398,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	53.621,7075	59.723,0287	78.037,8295
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	34,2875	23,1562	21,0077

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.226.995,52	2.272.852,01	2.067.941,73
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	33.376,6251	92.052,4382	93.736,6370
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	36,7621	24,6908	22,0612

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.180.323,00	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)	-	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>10.180.323,00</b>	<b>8.746.916,00</b>	<b>9.018.965,00</b>

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	436.843,36	293.336,21	222.699,45
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρονογράφων	2.672.763,40	1.797.688,64	1.256.544,31
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(4.904,71)
Λοιπά έσοδα	164,13	-	1.814,32
Αμοιβή διαχείρισης	(189.214,49)	(188.919,74)	(148.426,24)
Αμοιβή επίδοσης	(28.966,64)	-	(35.086,04)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(12.353,24)	(12.201,29)	(9.409,09)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(8.235,49)	(8.134,04)	(6.272,76)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρονογράφων	(54.196,97)	(59.987,67)	(33.824,15)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(5.194,84)	(5.272,80)	(3.672,82)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(64.755,28)	(82.399,67)	(60.828,78)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>2.746.853,94</b>	<b>1.734.109,64</b>	<b>1.178.633,49</b>
<b>Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.499.014,84	1.725.984,56	5.817.020,52
Εξαγορές μεριδίων	(3.874.233,85)	(3.129.297,78)	(4.055.182,95)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.158.385,30	(734.296,51)	1.024.030,55
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(1.216.833,71)</b>	<b>(2.137.609,73)</b>	<b>2.785.868,12</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>1.530.020,23</b>	<b>(403.500,09)</b>	<b>3.964.501,61</b>

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	7.165.883,00	7.074.316,00	1,29%	5.614.379,80	6.340.213,35	-11,45%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	3.014.440,00	1.672.600,00	80,22%	2.269.845,97	1.268.990,96	78,87%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>10.180.323,00</b>	<b>8.746.916,00</b>	<b>16,39%</b>	<b>7.884.225,77</b>	<b>7.609.204,31</b>	<b>3,61%</b>

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

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

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	216.444,2112
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	30.545,8409
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(40.946,7742)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>206.043,2779</b>

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	59.723,0287
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	19.576,6994
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(25.678,0206)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>53.621,7075</b>

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	92.052,4382
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 01/01/2025-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(58.675,8131)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>33.376,6251</b>

Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025

293.041,6105

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	5.894.055,44
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	1.499.014,84
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(3.874.233,85)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοπονηθέντα	1.734.109,64
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>5.252.946,07</b>

**III. Αποτελέσματα****A. Πρόσοδοι**

Έσοδα χρεογράφων  
 Τόκοι  
 Σύνολο

**Α=ΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ**

436.686,70  
 156,66  
**436.843,36**

**B. Έσοδα κεφαλαίου**

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων  
**ΜΕΙΟΝ:** Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων  
 Σύνολο

2.779.687,66  
 (106.924,26)  
**2.672.763,40**

**Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων**

Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων  
 Έξοδα προηγούμενων χρήσεων  
 Σύνολο

164,13  
 (1.154,99)  
**(990,86)**

**Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)****3.108.615,90****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

189.214,49  
 28.966,64  
 12.353,24  
 8.235,49  
 54.196,97  
 5.194,84  
 49.019,69  
 14.580,60  
**361.761,96**

**Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου****2.746.853,94****IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

7.165.883,00  
 5.614.379,80  
**1.551.503,20**

Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

3.014.440,00  
 2.269.845,97  
**744.594,03**

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

1,81  
 1,87  
**(0,06)**

**Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων****2.296.097,17****Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)****10.295.897,18****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025

**2.746.853,94****Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων****2.746.853,94****6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)****ΑTHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)**

	2025	2023	2022
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.230.345,48	5.110.064,59	5.462.037,27
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	206.043,2779	216.444,2112	256.287,5567
Καθαρή τιμή μεριδίου	35,0914	23,6092	21,3121

**ΑTHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.838.556,18	1.382.960,35	1.639.398,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	53.621,7075	59.723,0287	78.037,8295
Καθαρή τιμή μεριδίου	34,2875	23,1562	21,0077

**ΑTHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.226.995,52	2.272.852,01	2.067.941,73
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	33.376,6251	92.052,4382	93.736,6370
Καθαρή τιμή μεριδίου	36,7621	24,6908	22,0612

**Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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**

1. Το Α.Κ. ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό συστάθηκε την 03/08/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαφείρεται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες (Classes). Κατηγορία μεριδίου Α (Class Α), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου Β (Class 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 (Class 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.

2. Οι αποδόσεις των μεριδίων και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Α)	48,63%	Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών	44,30%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Β)	48,07%		
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Ι)	48,89%		

3. 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 κατασκευών & πρώτων υλών, των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας, των τροφίμων, του κλάδου της ενέργειας, των τηλεπικοινωνιών και της τεχνολογίας.

4. 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 – 31/12/2025 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω διαστήματος για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Α) με 2,00%, για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Β) με 2,50%, και για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Ι) με 1,00%.

5. 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 Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Κατά την περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση καταλογίσθηκε αμοιβή επίδοσης 0,14% για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Α) και 0,83% για την κατηγορία μεριδίου μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Ι). Δεν καταλογίσθηκε αμοιβή επίδοσης για την κατηγορία μεριδίου ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class Β).

**Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

1. Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.

2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2025, σε €10.180.323,00. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

3. Οι δουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων σε τράπεζες έως 31/12/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

4. 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.)		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%	108%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κίνδυνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088**

1. 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.

2. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

3. 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.

2. 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 κατανομούνται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
EUROBANK ERGASIAS YΠHPPEΣIΩN & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK (ΚΟ)	GRS829003003	8,15%
	Καταθέσεις όψεως	-	1,76%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9,91%</b>
VIOHALCO S.A.	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	4,22%
	VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034	4,97%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9,19%</b>

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

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– 31/12/2025, 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, 24 Απριλίου 2026**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ    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 High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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 Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυγμένων Αγορών

Αρ. Ε.Κ. 340/4.10.2019

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

### 1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>						
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΦΡΑΓΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)</b>						
BMW AG	DE0005190003	500	93,140	46.570,00		
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	1.100	46,730	51.403,00		
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	2.000	27,660	55.320,00		
FRESENIUS SE & CO. KGaA	DE0005785604	1.700	48,980	83.266,00		
HENKEL AG & CO. KGaA	DE0006048432	700	69,580	48.706,00		
DAIMLER AG	DE0007100000	700	60,070	42.049,00		
SAP SE	DE0007164600	400	208,350	83.340,00		
SIEMENS AG	DE0007236101	400	239,150	95.660,00		
VOLKSWAGEN AG	DE0007664039	650	103,550	67.307,50		
ALLIANZ SE	DE0008404005	250	390,500	97.625,00		
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTROCK8	1.700	37,320	63.444,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>734.690,50</b>	<b>12,02%</b>	<b>12,11%</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ - ΠΑΡΙΣΙ (EUR)</b>						
SAFRAN SA	FR0000073272	300	297,400	89.220,00		
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	250	160,260	40.065,00		
TOTAL SA	FR0000120271	1.100	55,590	61.149,00		
L'OREAL SA	FR0000120321	150	366,600	54.990,00		
SANOFI SA	FR0000120578	870	82,720	71.966,40		
AXA SA	FR0000120628	1.900	40,960	77.824,00		
DANONE SA	FR0000120644	400	76,780	30.712,00		
LVMH MOET HENNESSY SE	FR0000121014	70	645,000	45.150,00		
THALES SA	FR0000121329	300	229,800	68.940,00		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	400	234,900	93.960,00		
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FR0000124141	2.700	29,720	80.244,00		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007	750	86,960	65.220,00		
VINCI SA	FR0000125486	600	120,050	72.030,00		
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	1.300	80,790	105.027,00		
AMUNDI SA	FR0004125920	1.200	70,600	84.720,00		
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86	250	273,800	68.450,00		
MICHELIN SCA	FR001400AJ45	1.350	28,310	38.218,50		
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	3.000	22,440	67.320,00		
AIRBUS SE	NL0000235190	500	198,400	99.200,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.314.405,90</b>	<b>21,51%</b>	<b>21,67%</b>
<b>ΟΛΛΑΝΔΙΑ - ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)</b>						
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	2000	31,475	62.950,00		
ARCELORMITTAL SA	LU1598757687	2300	39,090	89.907,00		
ABN AMRO BANK NV	NL0011540547	3000	29,790	89.370,00		
KONINKLIJKE ABHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	1900	34,870	66.253,00		
ING GROEP NV	NL0011821202	3000	24,010	72.030,00		
ADYEN NV	NL0012969182	35	1.375,000	48.125,00		
PROSUS NV	NL0013654783	1400	52,850	73.990,00		
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	3750	9,461	35.478,75		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>538.103,75</b>	<b>8,81%</b>	<b>8,87%</b>
<b>ΒΕΛΓΙΟ - ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)</b>						
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	800	54,900	43.920,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>43.920,00</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ - ΜΙΛΑΝΟ (EUR)</b>						
ASSICURAZIONI GENERALI SpA	IT0000062072	2400	35,750	85.800,00		
INTESA SAN PAOLO SpA	IT0000072618	14500	5,921	85.854,50		
ENEL SpA	IT0003128367	8000	8,877	71.016,00		
ENI SpA	IT0003132476	4500	16,140	72.630,00		
PRYSMIAN SpA	IT0004176001	1000	86,380	86.380,00		
UNICREDIT SpA	IT0005239360	1200	70,920	85.104,00		
FERRARI NV	NL0011585146	100	318,700	31.870,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>518.654,50</b>	<b>8,49%</b>	<b>8,55%</b>
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ - ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	ES0113211835	4.500	20,050	90.225,00		
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	11.900	10,070	119.833,00		
ENDESA SA	ES0130670112	1.800	30,630	55.134,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>265.192,00</b>	<b>4,34%</b>	<b>4,37%</b>
<b>Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>						
<b>NASDAQ (USD)</b>						
SHOPIFY INC.	CA82509L1076	500	136,996	68.497,87		
ALPHABET INC.-CL A	US02079K3059	537	266,383	143.047,66		
AMAZON COM INC.	US0231351067	300	196,443	58.932,77		
APPROVIN CORP.	US03831W1080	70	573,464	40.142,47		
BROADCOM INC.	US11135F1012	250	294,553	73.638,30		
CONSTELLATION ENERGY CORP.	US21037T1097	200	300,655	60.131,06		
META PLATFORMS INC.	US30303M1027	130	561,779	73.031,23		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	US4385161066	200	166,034	33.206,81		
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC.	US45841N1072	1200	54,732	65.678,30		
MARVELL TECHNOLOGY INC.	US5738741041	650	72,323	47.010,21		
MICROSOFT CORP.	US5949181045	200	411,592	82.318,30		
MICRON TECHNOLOGY INC.	US5951121038	300	242,902	72.870,64		
NETFLIX INC.	US64110L1061	750	79,796	59.846,81		
ROBINHOOD MARKETS INC.	US7707001027	600	96,255	57.753,19		
RYANAIR HOLDINGS PLC. - ADR	US7835132033	800	61,438	49.150,64		
<b>ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)</b>				<b>985.256,26</b>	<b>16,12%</b>	<b>16,24%</b>
<b>NYSE (USD)</b>						
CELESTICA INC.	CA15101Q2071	200	251,583	50.316,6		
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	2.000	23,966	47.931,91		
MAGNA INTERNATIONAL INC.	CA559224011	1.000	45,362	45.361,7		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	CA9628791027	600	100,017	60.010,21		
UBS GROUP AG - GRS	CH0244767585	1.400	39,413	55.177,87		
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	400	106,630	42.651,91		
ARISTA NETWORKS INC.	US0404132054	600	111,515	66.908,94		
AUTOLIV INC.	US0528001094	400	101,021	40.408,51		
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	US0846707026	130	427,787	55.612,34		
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	US1101221083	1.000	45,906	45.906,38		

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ
			ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ		
							ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ
CVS HEALTH CORP.	US1266501006	600	67,540	40524,26				
CITIGROUP INC.	US1729674242	1.000	99,311	99310,64				
CLOUDFLARE INC.	US18915M1071	300	167,787	50336,17				
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE CORP.	US4592001014	300	252,094	75628,09				
JP MORGAN CHASE & CO.	US46625H1005	400	274,230	109691,91				
LABCORP HOLDINGS INC.	US5049221055	190	213,515	40567,83				
MASTEC INC.	US5763231090	300	184,996	55498,72				
RALPH LAUREN CORP.	US7512121010	200	300,945	60188,94				
RAYTHEON CO.	US75513E1010	400	156,085	62434,04				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. - ADR	US8740391003	280	258,630	72416,34				
TAPESTRY INC.	US8760301072	700	108,740	76118,3				
UBER TECHNOLOGIES INC.	US90353T1007	850	69,540	59109,36				
VISA INC.	US92826C8394	210	298,477	62680,09				
WALMART INC.	US9311421039	900	94,817	85335,32				
XYLEM INC.	US98419M1009	300	115,898	34769,36				
<b>ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)</b>				<b>1.494.895,74</b>			<b>24,46%</b>	<b>24,64%</b>
<b>OTC MARKETS (USD)</b>								
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC. - ADR	US7757812067	4000	13,379	53.514,89				
<b>ΣΥΝΟΛΟ OTC MARKETS (USD)</b>				<b>53.514,89</b>			<b>0,88%</b>	<b>0,88%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>				<b>2.533.666,89</b>			<b>41,46%</b>	<b>41,76%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>5.948.633,54</b>			<b>97,34%</b>	<b>98,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>5.948.633,54</b>			<b>97,34%</b>	<b>98,05%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>5.948.633,54</b>			<b>97,34%</b>	<b>98,05%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>								
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			Μονάδες σε ξένο νόμισμα	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε ΕΥΡΩ	Τρέχουσα αξία σε ΕΥΡΩ			
-EUR			-	-	42.837,07			
-USD		29.186,42	0,8511	24.839,51				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>67.676,58</b>		<b>1,11%</b>	<b>1,12%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>								
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ								
-EUR			-	-	935,00			
-USD		651,73	0,8511	554,66				
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					93.223,30			
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ								
-EUR			-	-	5,27			
-USD		52,73	0,8511	44,88				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>					<b>94.763,11</b>		<b>1,55%</b>	<b>1,56%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>					<b>6.111.073,23</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,73%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					11.318,45			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					30.838,04			
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					2.177,20			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					<b>44.333,69</b>		<b>0,73%</b>	<b>0,73%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>					<b>6.066.739,54</b>		<b>99,27%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>								
			ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ USD 31/12/2025			
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)								
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class A)			146.958,8054	19,9553				
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class B)			77.184,6797	19,4660				
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class I)			34.390,9714	21,1229				
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class E-USD)			46.053,5987	19,6557	23,0955			
<b>2. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α / 24.11.2014)</b>								
<b>2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025</b>								
					ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			
					31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι					5.948.633,54	4.846.423,93	3.890.070,04	
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι					-	-	221,98	
Καταθέσεις σε τράπεζες					67.676,58	21.447,68	71.435,53	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία					94.763,11	64.703,87	63.719,60	
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>					<b>6.111.073,23</b>	<b>4.932.575,48</b>	<b>4.025.447,15</b>	
Υποχρεώσεις					(44.333,69)	(23.977,22)	(29.035,92)	
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>					<b>6.066.739,54</b>	<b>4.908.598,26</b>	<b>3.996.411,23</b>	
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)								
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class A)								
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων					2.932.608,06	2.224.491,94	1.616.924,86	
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία					146.958,8054	127.272,2905	103.039,3738	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο					19,9553	17,4782	15,6923	
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class B)								
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων					1.502.475,69	1.285.684,96	1.095.591,67	
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία					77.184,6797	75.236,9207	71.228,1434	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο					19,4660	17,0885	15,3814	
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class I)								
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων					726.438,08	632.818,97	626.671,58	
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία					34.390,9714	34.631,9190	38.687,1568	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο					21,1229	18,2727	16,1984	
ΑΤΗΟΣ Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class E-USD)								
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ					905.217,71	765.602,39	657.223,12	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD					1.063.630,81	795.384,33	726.231,57	
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία					46.053,5987	44.482,2967	42.531,1141	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε Ευρώ					19,6557	17,2114	15,4528	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε USD					23,0955	17,8809	17,0753	
Ανάλυση χαρτοφυλακίου								
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών					5.948.633,54	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 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)					-	-	221,98	
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>					<b>5.948.633,54</b>	<b>4.846.423,93</b>	<b>3.890.292,02</b>	

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	131.090,64	132.904,98	104.739,04
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	237.752,10	198.496,12	146.970,80
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(37.093,81)	(2.372,60)	(11.364,00)
Λοιπά έσοδα	1.426,35	1.268,89	1.039,77
Αμοιβή διαχείρισης	(104.956,81)	(90.251,41)	(78.507,44)
Αμοιβή επίδοσης	(379,41)	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(6.597,15)	(5.728,70)	(4.940,52)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(4.398,05)	(3.819,00)	(3.293,65)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(17.391,87)	(17.650,71)	(18.090,63)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(2.810,64)	(2.190,24)	(2.835,60)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(28.972,20)	(37.207,75)	(32.904,51)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>167.669,15</b>	<b>173.449,58</b>	<b>100.813,26</b>
<b>B. Κατάσταση Λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	951.440,72	819.685,05	506.105,36
Εξαγορές μεριδίων	(487.254,82)	(405.463,77)	(1.102.294,48)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	526.286,23	324.516,17	473.351,72
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>990.472,13</b>	<b>738.737,45</b>	<b>(122.837,40)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>1.158.141,28</b>	<b>912.187,03</b>	<b>(22.024,14)</b>

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	5.948.633,54	4.846.423,93	22,74%	4.303.755,92	3.728.038,35	15,44%
<b>Σύνολα Χαρτοφυλακίου</b>	<b>5.948.633,54</b>	<b>4.846.423,93</b>	<b>22,74%</b>	<b>4.303.755,92</b>	<b>3.728.038,35</b>	<b>15,44%</b>

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία μεριδίου (Class)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class A)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	127.272,2905
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01-31/12/2025	34.075,9471
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2025	(14.389,4322)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>146.958,8054</b>
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class B)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	75.236,9207
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01-31/12/2025	15.410,1284
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2025	(13.462,3694)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>77.184,6797</b>
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class I)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	34.631,9190
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2025	(240,9476)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>34.390,9714</b>
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class E-USD)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	44.482,2967
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01-31/12/2025	1.849,0330
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2025	(277,7310)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>46.053,5987</b>
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>304.588,0552</b>

II. Κεφάλαια Μεριδιούχων	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	3.616.732,92
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01-31/12/2025	951.440,72
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01-31/12/2025	(487.254,82)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοπονηθέντα	173.449,58
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>4.254.368,40</b>

III. Αποτελέσματα

<b>A. Πρόσοδοι</b>	
Έσοδα χρεογράφων	130.949,45
Τόκοι	141,19
<b>Σύνολο</b>	<b>131.090,64</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίων</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	469.352,35
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(231.600,25)
<b>Σύνολο</b>	<b>237.752,10</b>
<b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>	
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	25.631,51
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(62.725,32)
<b>Σύνολο</b>	<b>(37.093,81)</b>
<b>Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.426,35
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(252,58)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.173,77</b>
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ+Δ)</b>	<b>332.922,70</b>

<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	104.956,81
Αμοιβή επίδοσης	379,41
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	6.597,15
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	4.398,05
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	17.391,87
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	2.810,64
Φόροι, τέλη	21.941,25
Λοιπά έξοδα	6.778,37
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>165.253,55</b>

<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>167.669,15</b>
---------------------------------------------	-------------------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων

Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	5.948.633,54
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	4.303.755,92
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού</b>	<b>1.644.877,62</b>
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	25.394,17
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	25.569,80
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(175,63)</b>
<b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>	<b>1.644.701,99</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>	<b>6.066.739,54</b>

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025

167.669,15

Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων

167.669,15

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2025	2024	2023
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.932.608,06	2.224.491,94	1.616.924,86
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	146.958,8054	127.272,2905	103.039,3738
Καθαρή τιμή μεριδίου	19,9553	17,4782	15,6923
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class B)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.502.475,69	1.285.684,96	1.095.591,67
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	77.184,6797	75.236,9207	71.228,1434
Καθαρή τιμή μεριδίου	19,4660	17,0885	15,3814
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class I)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	726.438,08	632.818,97	626.671,58
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	34.390,9714	34.631,9190	38.687,1568
Καθαρή τιμή μεριδίου	21,1229	18,2727	16,1984
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class E-USD)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	905.217,71	765.602,39	657.223,12
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	46.053,5987	44.482,2967	42.531,1141
Καθαρή τιμή μεριδίου σε Ευρώ	19,6557	17,2114	15,4528
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	1.063.630,81	795.384,33	726.231,57
Καθαρή τιμή μεριδίου σε USD	23,0955	17,8809	17,0753

**A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

**B. 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 A (Class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου B (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 I (Class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και κατηγορία μεριδίου E-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 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (Class A)	14,17%	50% S&P 500 Euro (SPLG500E), 50% Euro Stoxx 50 (SX5E)	10,45%
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (Class B)	13,91%		
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (Class I)	15,60%		
ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (Class E-USD)	29,16%	50% S&P 500 (SPX), 50% Euro Stoxx 50 (SX5K)	25,27%

- Το έτος 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. (37%) και χωρών της Ευρωζώνης με κυριότερες αυτές της Γαλλίας, Γερμανίας, Ολλανδίας, Ιταλίας και Ισπανίας (συνολικά 55%). Οι επενδύσεις ανά νόμισμα αντιστέκονται κατά 45% σε Ευρώ και 55% σε Δολάριο Η.Π.Α. Με ιστορικά στοιχεία, ο δείκτης P/E και η μερισματική απόδοση του μετοχικού χαρτοφυλακίου ήταν 24,6 και 2,1% 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 – 31/12/2025 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. 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 σύνθετος δείκτης 50% S&P 500 Euro (SPLG500E), 50% Euro Stoxx 50 (SX5E). Στην περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025 καταλογίστηκε αμοιβή επίδοσης 0,06% στην κατηγορία μεριδίου ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών (Class I). Στις υπόλοιπες κατηγορίες μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

**Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2025, σε €5.948.633,54. 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 31/12/2025 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 31/12/2025.
- 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 (SPLG500E) 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.	89%	116%	103%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζόμενων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγων 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 κατανομούνται ως εξής:

Όμιλος εταιρειών	Επενδύσεις	ISIN	% ενεργητικού
ENEL GROUP	ENEL SpA	IT0003128367	1,17%
	ENDESA SA	ES0130670112	0,91%
ΣΥΝΟΛΟ			2,08%

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– 31/12/2025, 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, 24 Απριλίου 2026**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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 Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών**»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αναπτυσσόμενων Αγορών**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» 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 Αναπτυσσόμενων Αγορών**» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 1/1/2025-31/12/2025)**

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

### 1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΔΕΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>						
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>						
<b>NASDAQ (USD)</b>						
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC.	KYG386441037	925	33,430	30.922,55		
ALPHABET INC.-CL A	US02079K3059	115	266,383	30.634,04		
ASTRAZENECA PLC - ADR	US0463531089	422	78,238	33.016,56		
ASTRONICS CORP.	US0464331083	720	46,162	33.236,43		
BROADCOM INC.	US11135F1012	95	294,553	27.982,55		
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC.	US3021301094	245	126,817	31.070,17		
GARRETT MOTION INC.	US3665051054	2230	14,834	33.079,91		
GILEAD SCIENCES INC.	US3755581036	305	104,460	31.860,17		
H WORLD GROUP LTD. - ADR	US44332N1063	770	40,043	30.832,77		
MICRON TECHNOLOGY INC.	US5951121038	155	242,902	37.649,83		
MONSTER BEVERAGE CORP.	US61174X1090	518	65,251	33.800,05		
NETEASE INC. - ADR	US64110W1027	252	117,123	29.515,10		
ROSS STORES INC.	US7782961038	210	153,311	32.195,23		
TERADYNE INC.	US8807701029	185	164,732	30.475,40		
UNITED THERAPEUTICS CORP.	US91307C1027	75	414,681	31.101,06		
WESTERN DIGITAL CORP.	US9581021055	220	146,613	32.254,81		
<b>ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)</b>				<b>509.626,63</b>	<b>51,77%</b>	<b>51,97%</b>
<b>NYSE (USD)</b>						
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CA1360691010	405	77,115	31.231,53		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	CA9628791027	350	100,017	35.005,96		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	IE00BKVD2N49	123	234,374	28.828,06		
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	365	81,753	29.839,91		
AMERICA MOVIL S.A.B. de C.V.	US02390A1016	1.544	17,591	27.161,26		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA - ADR	US05946K1016	1.745	19,838	34.617,83		
BANCO SANTANDER SA - ADR	US05964H1059	3.370	9,983	33.642,64		
COMFORT SYSTEMS USA INC.	US1999081045	36	794,289	28.594,42		
HCA HEALTHCARE INC.	US40412C1018	77	397,328	30.594,23		
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC.	US4464131063	120	289,421	34.730,55		
LAS VEGAS SANDS CORP.	US5178341070	560	55,396	31.021,62		
LEIDOS HOLDINGS INC.	US5253271028	200	153,532	30.706,38		
<b>NEWMONT CORP.</b>	US6516391066	410	84,979	34.841,28		
WELLTOWER INC.	US95040Q1040	190	157,966	30.013,53		
<b>ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)</b>				<b>440.829,20</b>	<b>44,78%</b>	<b>44,96%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>				<b>950.455,83</b>	<b>96,55%</b>	<b>96,93%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>950.455,83</b>	<b>96,55%</b>	<b>96,93%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>950.455,83</b>	<b>96,55%</b>	<b>96,93%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>950.455,83</b>	<b>96,55%</b>	<b>96,93%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ</b>						
-EUR				10.691,99		
-USD		25.138,89	0,8511	21.394,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>32.086,79</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,27%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				1.006,74		
-USD		1.041,14	0,8511	886,08		
<b>ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ</b>						
-EUR				0,96		
-USD		20,61	0,8511	17,54		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>1.911,32</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>				<b>984.453,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,39%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>						
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				1.404,26		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				2.095,67		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>3.871,34</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,39%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>				<b>980.582,60</b>	<b>99,61%</b>	<b>100,00%</b>

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ		ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ USD
	31/12/2025	ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025	31/12/2025
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class A)	61.391,5272		8,4397
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class B)	1.050,0000		8,3797
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class I)	50.940,0866		8,5088
ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class E-USD)	2.395,7834		8,4397
			9,9167

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR	
	31/12/2025	31/12/2024
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	950.455,83	-
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	32.086,79	300.958,77
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.911,32	5,17
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>984.453,94</b>	<b>300.963,94</b>
Υποχρεώσεις	(3.871,34)	(46,57)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>980.582,60</b>	<b>300.917,37</b>

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)****ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class A)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	518.124,93	146.426,57
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	61.391,5272	14.640,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	8,4397	10,0018

**ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class B)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.798,64	10.501,50
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.050,0000	1.050,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	8,3797	10,0014

**ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class I)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	433.439,23	120.027,12
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	50.940,0866	12.000,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	8,5088	10,0023

**ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class E-USD)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	20.219,80	23.962,18
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD	23.758,27	24.894,31
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.395,7834	2.395,7834
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε Ευρώ	8,4397	10,0018
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο σε USD	9,9167	10,3909

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	950.455,83	-
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	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>950.455,83</b>	<b>-</b>

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR	
	01/01-31/12/2025	27/12-31/12/2024
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>		
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	9.627,47	0,03
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρονογράφων	(68.701,01)	-
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(115.473,78)	0,02
Λοιπά έσοδα	-	-
Αμοιβή διαχείρισης	(13.120,59)	(25,15)
Αμοιβή επίδοσης	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.116,38)	(2,00)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(744,33)	(1,34)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρονογράφων	(15.618,87)	-
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(490,24)	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(14.254,74)	(18,08)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>(219.892,47)</b>	<b>(46,52)</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>		
Έκδοση νέων μεριδίων	1.214.000,00	300.857,83
Εξαγορές μεριδίων	(336.361,66)	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	21.919,36	106,06
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>899.557,70</b>	<b>300.963,89</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>679.665,23</b>	<b>300.917,37</b>

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 - 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	950.455,83	-	-	928.255,93	-	-
<b>Σύνολα Χαρτοφυλακίου</b>	<b>950.455,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>928.255,93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία μεριδίου (Class)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class A)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	14.640,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2028-31/12/2025	54.381,5771
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(7.630,0499)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>61.391,5272</b>
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class B)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	1.050,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2028-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	-
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>1.050,0000</b>
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class I)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	12.000,0000
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2028-31/12/2025	69.496,8918
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(30.556,8052)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>50.940,0866</b>
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class E-USD)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.395,7834
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2028-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	-
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>2.395,7834</b>
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>115.777,3972</b>
<b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>	<b>ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	300.857,83
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01-31/12/2025	1.214.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01-31/12/2025	(336.361,66)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοπονηθέντα	(46,52)
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>1.178.449,65</b>

<b>III. Αποτελέσματα</b>	<b>ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>
<b>A. Πρόσοδοι</b>	
Έσοδα χρεογράφων	9.545,28
Τόκοι	82,19
<b>Σύνολο</b>	<b>9.627,47</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	265.173,52
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<b>(333.874,53)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(68.701,01)</b>
<b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>	
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	21.029,39
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	<b>(136.503,17)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(115.473,78)</b>
<b>Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	-
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<b>(8,86)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(8,86)</b>
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ+Δ)</b>	<b>(174.556,18)</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	13.120,59
Αμοιβή επίδοσης	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.116,38
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	744,33
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	15.618,87
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	490,24
Φόροι, τέλη	9.671,96
Λοιπά έξοδα	4.573,92
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>45.336,29</b>
<b>Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) περιόδου</b>	<b>(219.892,47)</b>
<b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>	
Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	950.455,83
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	<b>928.255,93</b>
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού</b>	<b>22.199,90</b>
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	22.298,42
<b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	<b>22.472,90</b>
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(174,48)</b>
<b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>	<b>22.025,42</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>	<b>980.582,60</b>

#### 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ζημιές περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025	(219.892,47)
<b>Σε μείωση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b>	<b>(219.892,47)</b>

#### 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class A)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	518.124,93	146.426,57	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	61.391,5272	14.640,0000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,4397	10,0018	-
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class B)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.798,64	10.501,50	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.050,0000	1.050,0000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,3797	10,0014	-
<b>ATHOS - KM Cube - SkyNet US Equities Fund (Class I)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	433.439,23	120.027,12	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	50.940,0866	12.000,0000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,5088	10,0023	-
<b>ATHOS Discovery Διεθνές Μετοχικό Αν. Αγορών (Class E-USD)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε Ευρώ	20.219,80	23.962,18	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.395,7834	2.395,7834	-
Καθαρή τιμή μεριδίου σε Ευρώ	8,4397	10,0018	-
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε USD</b>	<b>23.758,27</b>	<b>24.894,31</b>	-
<b>Καθαρή τιμή μεριδίου σε USD</b>	<b>9,9167</b>	<b>10,3909</b>	-

## 7. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

### A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

### B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1. Το Α.Κ. ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities συστάθηκε την 27/12/2024. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαίρεται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τέσσερις κατηγορίες (Classes). Κατηγορία μεριδίου A (Class A) , η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίου B (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 I (Class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και κατηγορία μεριδίου E-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.

2. Οι αποδόσεις των μεριδίων και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025 έχουν ως εξής:

Κατηγορίες μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (Class A)	-15,62%	S&P 500 Equal Weight Euro (SPXEWCEP)	-3,60%
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (Class B)	-16,21%		
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (Class I)	-14,93%		
ATHOS-KM Cube-SkyNet US Equities (Class E-USD)	-4,56%	S&P 500 Equal Weight (SPW)	9,34%

3. Το έτος 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 των φαρμάκων και των υπηρεσιών υγείας, της βιομηχανίας, του τεχνολογικού εξοπλισμού, των χρηματοοικονομικών, των υπηρεσιών, της τεχνολογίας & πληροφορικής, των βασικών υλικών και των καταναλωτικών αγαθών. Με ιστορικά στοιχεία, ο δείκτης P/E και η μερισματική απόδοση του μετοχικού χαρτοφυλακίου ήταν 26 και 1,2% αντίστοιχα.

4. 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 01/01/2025-31/12/2025 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%.

5. 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 – 31/12/2025 σε καμία κατηγορία μεριδίου δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

### Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Οι εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.

2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2025, σε €950.455,83. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

3. Οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2025.

5. 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.)		S&P 500 Equal Weight Euro (SPXEWCEP)				
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.	61%	175%	96%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

### Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κίνδυνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

### ΣΤ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2019/2088

1. 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.

2. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

3. 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**

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025-31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
2. 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, 24 Απριλίου 2026**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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**»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ATHOS – KM Cube – SkyNet US Equities**», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» 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**» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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)

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΘΑΒΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>							
<b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΕΥΡΟΒΑΝΚ (ΚΟ)	GRS829003003		3.000	3,425	10.275,00		
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000		3.000	3,580	10.740,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>21.015,00</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,65%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>							
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006		1.600	14,260	22.816,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>22.816,00</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,79%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>							
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000		700	16,860	11.802,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>11.802,00</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,93%</b>
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>							
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000		400	31,400	12.560,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>12.560,00</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,99%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000		500	25,420	12.710,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>12.710,00</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,00%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>							
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000		700	18,200	12.740,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>12.740,00</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>93.643,00</b>	<b>7,32%</b>	<b>7,35%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	850	99,284	84.390,98		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	-	200	95,710	19.142,00		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	500	98,960	49.480,10		
ΕΛΒΑΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	-	500	96,785	48.392,30		
METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 10/7/2030, 4%, FIXED	GRC3931237D6	-	500	100,936	50.467,85		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	500	97,850	48.925,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2030, 4,7% FIXED	GRC432125CB9	-	250	103,027	25.756,83		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	500	97,330	48.665,10		
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	-	200	96,510	19.302,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>394.522,16</b>	<b>30,84%</b>	<b>30,98%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>488.165,16</b>	<b>38,16%</b>	<b>38,33%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>							
VIOHALCO SA/NV (KA)	BE0974271034		1.500,00	11,900	17.850,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>17.850,00</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,40%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>							
METLEN PLC (ΚΟ)	GB008TQGS779		400	43,800	17.520,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>17.520,00</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,38%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD581Y92		1.500	7,940	11.910,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>11.910,00</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,94%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>47.280,00</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,71%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΓΑΛΛΙΑ - ΠΑΡΙΣΙ (EUR)</b>							
TOTAL SA	FR0000120271		200	55,590	11.118,00		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972		50	234,900	11.745,00		
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FR0000124141		350	29,720	10.402,00		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	FR0000125007		100	86,960	8.696,00		
VINCI SA	FR0000125486		100	120,050	12.005,00		
BNP PARIBAS SA	FR0000131104		150	80,790	12.118,50		
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86		30	273,800	8.214,00		
AIRBUS SE	NL0000235190		70	198,400	13.888,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>88.186,50</b>	<b>6,89%</b>	<b>6,92%</b>
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΦΡΑΓΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)</b>							
FRESENIUS SE & CO. KGaA	DE0005785604		230	48,980	11.265,40		
SAP SE	DE0007164600		50	208,350	10.417,50		
SIEMENS AG	DE0007236101		60	239,150	14.349,00		
ALLIANZ SE	DE0008404005		30	390,500	11.715,00		
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTR0CK8		300	37,320	11.196,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>58.942,90</b>	<b>4,61%</b>	<b>4,63%</b>
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ - ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)</b>							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	ES0113211835		500	20,050	10.025,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>10.025,00</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,79%</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ - ΜΙΛΑΝΟ (EUR)</b>							
ASSICURAZIONI GENERALI SpA	IT0000062072		300	35,750	10.725,00		
INTESA SAN PAOLO SpA	IT0000072618		2.500	5,921	14.802,50		
PRYSMIAN SpA	IT0004176001		140	86,380	12.093,20		
UNICREDIT SpA	IT0005239360		180	70,920	12.765,60		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>50.386,30</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,96%</b>
<b>ΟΛΛΑΝΔΙΑ - ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)</b>							
SHELL PLC	GB00BP6MXD84		400	31,475	12.590,00		
ARCELORMITTAL SA	LU1598757687		300	39,090	11.727,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>24.317,00</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Η.Π.Α - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>							
<b>NASDAQ (USD)</b>							
SHOPIFY INC.	CA82509L1076		90	136,996	12.329,62		
ALPHABET INC.-CL A	US02079K3059		80	266,383	21.310,64		
AMAZON COM INC.	US0231351067		70	196,443	13.750,98		
APPLOVIN CORP.	US03831W1080		15	573,464	8.601,96		
BROADCOM INC.	US11135F1012		35	294,553	10.309,36		
CONSTELLATION ENERGY CORP.	US21037T1097		40	300,655	12.026,21		
META PLATFORMS INC.	US30303M1027		25	561,779	14.044,47		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	US4385161066		20	166,034	3.320,68		
MARVELL TECHNOLOGY INC.	US5738741041		130	72,323	9.402,04		
MICROSOFT CORP.	US5949181045		30	411,591	12.347,74		
MICRON TECHNOLOGY INC.	US5951121038		50	242,902	12.145,11		
NETFLIX INC.	US64110L1061		100	79,796	7.979,57		
<b>ΣΥΝΟΛΟ NASDAQ (USD)</b>					<b>137.568,38</b>	<b>10,75%</b>	<b>10,80%</b>

	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>NYSE (USD)</b>							
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047		350	23,966	8.388,09		
CENCORA INC.	US03073E1055		40	287,447	11.497,87		
ARISTA NETWORKS INC.	US0404132054		80	111,515	8.921,19		
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	US0846707026		25	427,787	10.694,68		
CITIGROUP INC.	US1729674242		140	99,311	13.903,49		
GE AEROSPACE CO.	US3696043013		50	262,153	13.107,66		
JP MORGAN CHASE & CO.	US46625H1005		50	274,230	13.711,49		
RALPH LAUREN CORP.	US7512121010		45	300,945	13.542,51		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. - ADR	US8740391003		40	258,630	10.345,19		
TARPESTRY INC.	US8760301072		145	108,740	15.767,36		
UBER TECHNOLOGIES INC.	US90353T1007		140	69,540	9.735,66		
WALMART INC.	US9311421039		100	94,817	9.481,70		
<b>ΣΥΝΟΛΟ NYSE (USD)</b>					<b>139.096,89</b>	<b>10,87%</b>	<b>10,92%</b>
<b>OTC MARKETS (USD)</b>							
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC. - ADR	US7757812067		800	13,379	10.702,98		
<b>ΣΥΝΟΛΟ OTC MARKETS (USD)</b>					<b>10.702,98</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,84%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Η.Π.Α. - ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>					<b>287.368,25</b>	<b>22,47%</b>	<b>22,56%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>519.225,95</b>	<b>40,59%</b>	<b>40,77%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
<b>A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>							
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5.5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	1.000	102,819	102.819,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>102.819,00</b>	<b>8,04%</b>	<b>8,07%</b>
<b>B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
MTU AERO ENGINES AG, 3,875%, 18/9/2031, FIXED	XS2887896574	BBB (Fitch)	180	103,199	18.575,82		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>18.575,82</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,46%</b>
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ &amp; ΥΠΕΡΕΘΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
EUROPEAN UNION BONDS 9/1/2026, ZERO COUPON	EU000A3L7AT2	NR (Fitch)	600	99,978	59.986,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>59.986,80</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>					<b>181.381,62</b>	<b>14,18%</b>	<b>14,24%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>747.887,57</b>	<b>58,47%</b>	<b>58,72%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>					<b>1.236.052,73</b>	<b>96,63%</b>	<b>97,05%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ</b>							
-EUR					-	35.191,71	
-GBP				0,16	1,1460	0,18	
-USD				1.339,34	0,8511	1.139,86	
-SEK				0,02	0,0924	-	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>36.331,75</b>	<b>2,84%</b>	<b>2,85%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>							
<b>ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>							
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					746,53		
-EUR					-	313,16	
-USD			120,20	0,8511	102,30		
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					5.628,71		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>					<b>6.790,70</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,53%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>					<b>1.279.175,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,43%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>							
					3.043,24		
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>							
					1.650,31		
<b>III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΙ</b>							
					820,40		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					<b>5.513,95</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>					<b>1.273.661,23</b>	<b>99,57%</b>	<b>100,00%</b>

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	31/12/2025
GMM - Global Balanced Fund (Class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND	126.537,0745	7,0957
RESET - Global Balanced Fund (Class RESET)	35.211,9361	10,6722

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

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.236.052,73	1.759.156,12	1.503.973,43
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	91.450,90
Καταθέσεις σε τράπεζες	36.331,75	12.219,66	116.134,27
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	6.790,70	19.020,46	25.809,83
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.279.175,18</b>	<b>1.790.396,24</b>	<b>1.737.368,43</b>
Υποχρεώσεις	(5.513,95)	(10.132,52)	(14.207,29)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.273.661,23</b>	<b>1.780.263,72</b>	<b>1.723.161,14</b>
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)</b>			
<b>GMM - Global Balanced Fund (Class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	897.871,29	1.780.263,72	1.723.161,14
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	126.537,0745	264.702,2685	274.490,8618
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,0957	6,7255	6,2777
<b>RESET - Global Balanced Fund (Class RESET)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	375.789,94	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	35.211,9361	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,6722	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.054.671,11	951.808,92	587.033,75
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	181.381,62	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 άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	-	-	-
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περριτωσείς (1), (2) και (3)	-	-	91.450,90
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.236.052,73</b>	<b>1.759.156,12</b>	<b>1.595.424,33</b>

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	37.505,00	172.589,27	60.029,45
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	132.436,91	(141.986,15)	51.061,69
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(17.498,25)	(6.705,10)	(37.995,49)
Λοιπά έσοδα	353,90	425,18	1.882,31
Αμοιβή διαχείρισης	(34.205,01)	(53.114,35)	(57.304,93)
Αμοιβή επίδοσης	-	-	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.088,94)	(1.593,43)	(1.718,18)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(967,95)	(1.416,41)	(1.528,15)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(6.426,90)	(5.152,80)	(1.559,81)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(636,52)	(959,92)	(1.604,83)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(7.522,39)	(12.831,76)	(13.360,98)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>101.949,85</b>	<b>(50.745,47)</b>	<b>(2.098,92)</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	354.752,74	2.000,00	-
Εξαγορές μεριδίων	(940.161,70)	(65.175,17)	(639.830,47)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(23.143,38)	171.023,22	90.842,22
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(608.552,34)</b>	<b>107.848,05</b>	<b>(548.988,25)</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>(506.602,49)</b>	<b>57.102,58</b>	<b>(551.087,17)</b>

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	93.643,00	184.568,00	-49,26%	75.866,16	178.240,53	-57,44%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	47.280,00	53.748,00	-12,03%	34.971,72	45.271,25	-22,75%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	519.225,95	713.492,92	-27,23%	389.597,56	569.680,04	-31,61%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	394.522,16	-	-	391.299,04	-	-
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	181.381,62	807.347,20	-77,53%	179.469,20	777.989,84	-76,93%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.236.052,73</b>	<b>1.759.156,12</b>	<b>-29,74%</b>	<b>1.071.203,68</b>	<b>1.571.181,66</b>	<b>-31,82%</b>

## 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

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

## GMM - Global Balanced Fund (Class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	264.702,2685
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	-
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(138.165,1940)
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>126.537,0745</b>
<b>RESET - Global Balanced Fund (Class RESET)</b>	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	-
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 11/07/2025-31/12/2025	35.211,936
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 11/07/2025-31/12/2025	-
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>35.211,9361</b>
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>161.749,0106</b>

## II. Κεφάλαια Μεριδιούχων

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	1.643.025,25
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	354.752,74
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(940.161,70)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοπούχεντα	(50.745,47)
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>1.006.870,82</b>

## III. Αποτελέσματα

<b>A. Πρόσοδοι</b>	
Έσοδα χρεογράφων	22.389,34
Τόκοι	15.115,66
<b>Σύνολο</b>	<b>37.505,00</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίων</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	191.943,22
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(59.506,31)
<b>Σύνολο</b>	<b>132.436,91</b>
<b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>	
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	6.504,91
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(24.003,16)
<b>Σύνολο</b>	<b>(17.498,25)</b>
<b>Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	353,90
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(267,60)
<b>Σύνολο</b>	<b>86,30</b>
<b>Σύνολο εισόδων (A+B+Γ+Δ)</b>	<b>152.529,96</b>

<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	34.205,01
Αμοιβή επίδοσης	-
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.088,94
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	967,95
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	6.426,90
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	636,52
Φόροι, τέλη	4.738,25
Λοιπά έξοδα	2.516,54
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>50.580,11</b>
<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>101.949,85</b>

## IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων

Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	93.643,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	75.866,16
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>	<b>17.776,84</b>
Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	47.280,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	34.971,72
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>	<b>12.308,28</b>
Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	519.225,95
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού	389.597,56
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού</b>	<b>129.628,39</b>
Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	394.522,16
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	391.299,04
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>	<b>3.223,12</b>
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	181.381,62
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	179.469,20
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές</b>	<b>1.912,42</b>
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	1.242,34
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	1.250,83
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(8,49)</b>
<b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>	<b>164.840,56</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>	<b>1.273.661,23</b>

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025  
 Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων

101.949,85

101.949,85

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (Class)	2025	2024	2023
<b>GMM - Global Balanced Fund (Class GMM) - πρώην GMM WORLD BALANCED FUND</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	897.871,29	1.780.263,72	1.723.161,14
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	126.537,0745	264.702,2685	274.490,8618
Καθαρή τιμή μεριδίου	7,0957	6,7255	6,2777
<b>RESET - Global Balanced Fund (Class RESET)</b>			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	375.789,94	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	35.211,9361	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,6722	-	-

**Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» 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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε «ΒΕΤΑ GLOBAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ». 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 διατεθέντα, πριν την 10/06/2025, μερίδια του Α.Κ. μετατράπηκαν σε μερίδια κατηγορίας GMM – Global Balanced Fund (Class GMM), η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων. Την 11/07/2025 ενεργοποιήθηκε νέα κατηγορία μεριδίου RESET – Global Balanced Fund (Class RESET) η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές που συναλλάσσονται με την εταιρεία μέσω συγκεκριμένης Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. 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 του μεριδίου GMM – Global Balanced Fund (Class GMM) και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Κατηγορία μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025
GMM – Global Balanced Fund (Class GMM)	5,50%	50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU), 50% DJ Global Titans (DJGT)	12,78%

Η απόδοση της κατηγορίας μεριδίου RESET – Global Balanced Fund (Class RESET) και του σύνθετου δείκτη αναφοράς του Α.Κ. παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα για την περίοδο 11/07/2025 (ημερομηνία σύστασης της κατηγορίας μεριδίου) έως και 31/12/2025:

Κατηγορία μεριδίου Α.Κ.	Απόδοση 11/07 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 11/07 - 31/12/2025
RESET – Global Balanced Fund (Class RESET)	6,72%	50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate EUR Unhedged (LBEATREU), 50% DJ Global Titans (DJGT)	8,40%

- Το Α.Κ. διατήρησε κατά το 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. 78%) και στις αγορές της Βόρειας Αμερικής (μ.ο. 22%) με επενδύσεις κυρίως σε Ευρώ και δευτερευόντως σε Δολάριο Η.Π.Α.
- 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 – 31/12/2025 η αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρω χρονικού διαστήματος με 3,00% για την κατηγορία μεριδίου GMM – Global Balanced Fund (Class GMM). Για την κατηγορία μεριδίου RESET – Global Balanced Fund (Class RESET) υπολογίστηκε ετήσια αμοιβή διαχείρισης 1,70% κατά αναλογία του διαστήματος 11/07/2025 – 31/12/2025.
- Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης αμοιβή επίδοσης (performance fee) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής 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 – 31/12/2025 δεν επιτεύχθηκε αμοιβή επίδοσης.

**Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- Οι εισηγμένες σε χρηματιστήριο μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι ποσότητες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2025.
- 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 31/12/2025 σε €1.236.052,73. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισρωών 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 31/12/2025 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 ετήσιας 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 σε κίνδυνο 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 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 Χ.Α.	77%	177%	126%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κίνδυνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. 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 διαθέσιμων στοιχείων για την περίοδο αναφοράς 01/01/2025-31/12/2025 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόλυνσης 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 YΠHPPEΣIΩN & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK (ΚΟ)	GRS829003003	0,81%
	Καταθέσεις όψεως	-	2,85%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3,66%</b>
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	1,00%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	6,72%
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 14/12/2028, 2,3% FIXED	GRC145121CD2	1,50%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9,22%</b>
VIOHALCO S.A.	VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034	1,40%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	3,81%
	ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	1,52%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>6,73%</b>
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	0,99%
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	3,86%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4,85%</b>
METLEN ENERGY & METALS PLC	METLEN PLC (ΚΟ)	GB00BTQGS779	1,38%
	METLEN ENERGY & METALS Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 10/7/2030, 4%, FIXED	GRC3931237D6	4,04%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5,42%</b>

- 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 – 31/12/2025, 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, 24 Απριλίου 2026**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ 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 ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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

**ΤΗΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
						ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟY</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>							
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z	-	-	28.148	0,010	281,48		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΡΩΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ	-	-	35.039	0,716	25.086,94		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>25.368,42</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	1.550	99,284	153.889,43		
IDEAL HOLDINGS A.E. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2028, 5,5%, FIXED	GRC148123CB9	-	130	104,150	13.539,50		
LAMDA DEVELOPMENT A.E. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	250	98,960	24.740,05		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	1.500	97,850	146.775,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2030, 4,7% FIXED	GRC432125CB9	-	1.000	103,027	103.027,30		
PREMIA A.E. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	380	99,300	37.733,96		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΑΕΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	290	97,330	28.225,76		
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΑΕΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CDO	-	190	96,510	18.336,90		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>526.267,90</b>	<b>15,34%</b>	<b>15,39%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>551.636,32</b>	<b>16,08%</b>	<b>16,13%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟY</b>							
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>							
<b>A) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>							
NATIONAL BANK OF GREECE SA 3/1/2034, 8,00%, VARIABLE	XS2595343059	Ba1 (Moody's)	1.000	111,414	111.414,00		
EUROBANK SA 28/11/2029, 5,875%, VARIABLE	XS2724510792	BBB- (Fitch)	1.000	107,816	107.816,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	107,567	107.567,00		
HELLENIC ENERGY, 4,25%, 24/7/2029, FIXED	XS2867254224	-	1.000	103,516	103.516,00		
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2029, 4%, FIXED	XS2920504292	BB+ (Fitch)	1.000	101,552	101.552,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2030, 4,25%, FIXED	XS3195996494	BB- (Fitch)	1.000	101,231	101.231,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	BB- (Fitch)	2.000	102,491	204.982,00		
OPTIMA BANK SA 30/9/2035, 5,5%, VARIABLE	XS3104415545	B1 (Moody's)	1.000	102,819	102.819,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>940.897,00</b>	<b>27,42%</b>	<b>27,51%</b>
<b>B) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
SOLVAY SA 3/10/2031, 4,25%, FIXED	BE6350792089	BBB- (S&P)	1.000	102,064	102.064,00		
VONOVIA SE 9/7/2030, 1%, FIXED	DE000A28ZQ05	BBB+ (Fitch)	1.000	91,085	91.085,00		
ELECTRICITE DE FRANCE SA 29/11/2033, 1%, FIXED	FR0014006U00	BBB+ (Fitch)	1.000	81,695	81.695,00		
PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2027, 2,75%, FIXED	XS1172951508	BB+ (Fitch)	2.000	98,634	197.268,00		
BK LC FINCO 1 SARL 30/4/2029, 5,25%, FIXED	XS2338167104	BB+ (Fitch)	2.000	101,061	202.122,00		
BANK OF IRELAND GROUP 1/3/2033, 6,75%, VARIABLE	XS2561182622	BBB (Fitch)	1.000	106,721	106.721,00		
COCA-COLA HBC AG 20/11/2032, 3,125%, FIXED	XS2934874566	Baa1 (Moody's)	1.000	98,292	98.292,00		
ARCELORMITTAL SA, 3,5%, 13/12/2031, FIXED	XS2954183039	Baa2 (Moody's)	1.000	100,840	100.840,00		
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC 18/9/2036, 4,25%, VARIABLE	XS3172420930	Ba1 (Moody's)	2.000	99,642	199.284,00		
GLENCORE INTERNATIONAL PLC 6/10/2032, 3,668%, FIXED	XS3194155563	A3 (Moody's)	1.400	99,436	139.210,40		
ENERGEAN CAPITAL LTD 12/5/2031, 5,625%, FIXED	XS3229333261	BB (Fitch)	1.000	100,012	100.012,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>1.418.593,40</b>	<b>41,34%</b>	<b>41,48%</b>
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ &amp; ΥΠΕΡΘΕΩΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
EUROPEAN UNION BONDS 9/1/2026, ZERO COUPON	EU000A3L7A72	NR (Fitch)	1.800	99,978	179.960,40		
FRENCH REPUBLIC (BTF) 4/3/2026, ZERO COUPON	FR0129287258	F1+u (Fitch)	1.000	99,658	99.658,00		
REPUBLIC OF ROMANIA 16/7/2031, 2,124%, FIXED	XS0227596530	BBB- (Fitch)	2.000	87,559	175.118,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>454.736,40</b>	<b>13,25%</b>	<b>13,30%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>					<b>2.814.226,80</b>	<b>82,02%</b>	<b>82,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>2.814.226,80</b>	<b>82,02%</b>	<b>82,29%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>					<b>3.365.863,12</b>	<b>98,09%</b>	<b>98,42%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					24.623,92		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>24.623,92</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>							
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					40.813,72		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>					<b>40.813,72</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,19%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>					<b>3.431.300,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,33%</b>
<b>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					4.904,86		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					4.124,13		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					2.333,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					<b>11.362,79</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,33%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>					<b>3.419.937,97</b>	<b>99,67%</b>	<b>100,00%</b>

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

ΤΗΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	31/12/2025
	489.239,1671	6,9903

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

**2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3.365.863,12	3.269.683,05	2.936.563,67
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	51.505,33
Καταθέσεις σε τράπεζες	24.623,92	28.097,18	80.268,87
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	40.813,72	60.258,98	69.365,05
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>3.431.300,76</b>	<b>3.358.039,21</b>	<b>3.137.702,92</b>
Υποχρεώσεις	(11.362,79)	(14.340,29)	(14.260,10)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>3.419.937,97</b>	<b>3.343.698,92</b>	<b>3.123.442,82</b>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.419.937,970	3.343.698,9200	3.123.442,8200
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	489.239,1671	494.277,5838	489.385,1903
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	6,9903	6,7648	6,3824
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	526.267,90	265.695,27	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2.814.226,80	2.980.146,30	2.915.790,50
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι ή 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
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>3.365.863,12</b>	<b>3.269.683,05</b>	<b>2.988.069,00</b>

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	131.693,79	142.585,45	142.075,66
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	19.992,80	66.906,98	13.636,95
Λοιπά έσοδα	1.049,21	-	661,55
Αμοιβή διαχείρισης	(51.442,00)	(48.615,87)	(45.600,89)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(1.714,55)	(1.620,59)	(1.520,12)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.743,66)	(2.592,83)	(2.432,17)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(816,38)	(342,75)	(175,12)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(1.835,44)	(1.720,42)	(2.031,03)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(16.455,85)	(20.585,75)	(18.687,29)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>77.727,92</b>	<b>134.014,22</b>	<b>85.927,54</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	4.178,20	94.713,12	5.790,61
Εξαγορές μεριδίων	(38.804,64)	(59.209,69)	(29.188,13)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	33.137,57	50.738,45	182.669,62
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(1.488,87)</b>	<b>86.241,88</b>	<b>159.272,10</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>76.239,05</b>	<b>220.256,10</b>	<b>245.199,64</b>

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	526.267,90	265.695,27	98,07%	508.491,10	256.832,60	97,99%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	2.814.226,80	2.980.146,30	-5,77%	2.742.113,00	2.930.729,00	-6,44%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	25.368,42	23.841,48	6,40%	2.445.073,17	2.445.073,17	0,00%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>3.365.863,12</b>	<b>3.269.683,05</b>	<b>2,94%</b>	<b>5.695.677,27</b>	<b>5.632.634,77</b>	<b>1,12%</b>

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμα μερίδια 01/01/2025-31/12/2025	608,3863
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(5.646,8030)
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>489.239,1671</b>

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
	Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	4.178,20
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(38.804,64)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	134.014,22
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>5.672.024,20</b>

III. Αποτελέσματα

A. Πρόσοδοι	
Τόκοι	131.693,79
<b>Σύνολο</b>	<b>131.693,79</b>
B. Έσοδα κεφαλαίου	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	39.115,80
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(19.123,00)
<b>Σύνολο</b>	<b>19.992,80</b>
Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.049,21
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(435,89)
<b>Σύνολο</b>	<b>613,32</b>
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>	<b>152.299,91</b>

ΜΕΙΟΝ: Έξοδα	
Αμοιβή διαχείρισης	51.442,00
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	1.714,55
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	2.743,66
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	816,38
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	1.835,44
Φόροι, τέλη	9.769,09
Λοιπά έξοδα	6.250,87
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>74.571,99</b>

<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>77.727,92</b>
---------------------------------------------	------------------

IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	526.267,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	508.491,10
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>	<b>17.776,80</b>
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	2.814.226,80
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές	2.742.113,00
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές</b>	<b>72.113,80</b>

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
<b>Υποτίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά</b>	<b>(2.419.704,75)</b>

<b>Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>(2.329.814,15)</b>
-------------------------------------	-----------------------

<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>	<b>3.419.937,97</b>
---------------------------------------------------------	---------------------

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025	77.727,92
<b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b>	<b>77.727,92</b>

6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2025	2024	2023
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.419.937,97	3.343.698,92	3.123.442,82
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	489.239,1671	494.277,5838	489.385,1903
Καθαρή τιμή μεριδίου	6,9903	6,7648	6,3824

**Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 ΑΤΗΟΣ 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 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	3,33 %	Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR (LBEATREU)	1,25%

- Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε κυρίως σε τοποθετήσεις σε επιλεγμένα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα κατά 80% και κρατικά ομόλογα κατά 20%. Την 31/12/2025 η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του χαρτοφυλακίου ήταν 3,4 έτη, το μέσο τοκομερίδιο 3,8% και η τρέχουσα απόδοση 3,7%.
- 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 – 31/12/2025 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 31/12/2025.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι ποσότητες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μείας 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 ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2025 σε €3.340.494,70. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2025 σε €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 31/12/2025 έχουν καταχωριστεί 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 ετήσιας 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 εκδότης 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:

Χαρτοφυλακίο αναφοράς (Χ.Α.)		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 Χ.Α.	22%	67%	53%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. 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 01/01/2025-31/12/2025 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, υποθετώντας 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.

2. 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 SA 28/11/2029, 5,875%, VARIABLE	XS2724510792	3,17%
	Καταθέσεις σε EUR	-	0,72%
ΣΥΝΟΛΟ			4,89%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2030, 4,25%, FIXED	XS3195996494	2,98%
	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	6,04%
ΣΥΝΟΛΟ			9,02%

Αθήνα, 24 Απριλίου 2026

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ ΕΙΡΗΝΗ ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

### Προς τη Διοίκηση της «ΑΤΗΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΤΗΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» 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 «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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**

Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	ISIN	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ
						ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035		7.000	13,000	91.000,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε. (ΚΟ)	GRS533003000		1.500	7,710	11.565,00		
EUROBANK (ΚΟ)	GRS829003003		27.000	3,425	92.475,00		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000		24.000	3,580	85.920,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	GRS831003009		13.000	6,794	88.322,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>369.282,00</b>	<b>16,23%</b>	<b>16,34%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>							
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	GRS359353000		1.500	7,860	11.790,00		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧ. ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS428003008		1.500	3,890	5.835,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000		3.000	18,200	54.600,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009		2.000	3,040	6.080,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>78.305,00</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,47%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>							
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003		13.000	1,058	13.754,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009		2.300	19,100	43.930,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006		3.500	14,260	49.910,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>107.594,00</b>	<b>4,73%</b>	<b>4,76%</b>
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>							
HELLENIC ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005		1.500	8,360	12.540,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000		1.500	31,400	47.100,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>59.640,00</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,64%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>							
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000		3.000	16,860	50.580,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>50.580,00</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,24%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>							
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013		200	40,800	8.160,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007		1.000	10,740	10.740,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>18.900,00</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,84%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>							
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	GRS282183003		2.000	27,900	55.800,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>55.800,00</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,47%</b>
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>							
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008		500	11,500	5.750,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>5.750,00</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>							
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024		500	19,000	9.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>9.500,00</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,42%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>							
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009		500	7,060	3.530,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011		500	8,030	4.015,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>7.545,00</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,33%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000		2.800	25,420	71.176,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	GRS432003028		1.000	9,800	9.800,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>80.976,00</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,58%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>843.872,00</b>	<b>37,09%</b>	<b>37,35%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 3/7/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	-	290	99,284	28.792,22		
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 21/7/2027, 3,4%, FIXED	GRC2451207D1	-	200	98,960	19.792,04		
ΕΛΒΑΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC2811218D8	-	480	96,785	46.456,61		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRC4261213D5	-	500	97,850	48.925,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 15/12/2030, 4,7% FIXED	GRC432125C89	-	1.000	103,027	103.027,30		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	-	150	100,300	15.045,00		
PREMIA Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 25/1/2027, 2,8%, FIXED	GRC4971221B3	-	130	99,300	12.908,99		
ΠΡΟΝΤΕΑ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 20/7/2028, 2,3%, FIXED	GRC5091217D9	-	870	97,330	84.677,27		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο) 22/10/2026, 2,6%, FIXED	GRC813119AD1	-	300	99,480	29.844,00		
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	-	400	96,510	38.604,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>428.072,43</b>	<b>18,81%</b>	<b>18,94%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					<b>1.271.944,43</b>	<b>55,90%</b>	<b>56,29%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>							
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.	CY0102090319		7.307	0,010	73,07		
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ	-		22.939	0,010	229,39		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΩΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ	-		14.016	0,716	10.035,06		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>10.337,52</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,46%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.282.281,95</b>	<b>56,36%</b>	<b>56,75%</b>
<b>Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>							
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305		1.500	44,720	67.080,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>67.080,00</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,97%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>							
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700		1.000	52,500	52.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>52.500,00</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,32%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>							
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357		3.000	15,000	45.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>45.000,00</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,99%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>							
VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034		5.000	11,900	59.500,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>59.500,00</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,63%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>							
METLEN PLC (ΚΟ)	GB00BTQGS779		2.000	43,800	87.600,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>87.600,00</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,88%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>311.680,00</b>	<b>13,70%</b>	<b>13,79%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>							
<b>Α) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>							
EUROBANK SA 26/1/2029, 7%, VARIABLE	XS2579816146	BBB- (Fitch)	1.000	108,153	108.153,00		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	Ba1 (Moody's)	1.000	107,567	107.567,00		
PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	BB- (Fitch)	1.000	102,491	102.491,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>318.211,00</b>	<b>13,99%</b>	<b>14,08%</b>
<b>Β) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC 18/9/2036, 4,25%, VARIABLE	XS3172420930	Ba1 (Moody's)	1.000	99,642	99.642,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>99.642,00</b>	<b>4,38%</b>	<b>4,41%</b>
<b>Γ) ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
EUROPEAN UNION BONDS 9/1/2026, ZERO COUPON	EU000A3L7AT2	NR (Fitch)	2.100	99,978	209.953,80		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>209.953,80</b>	<b>9,23%</b>	<b>9,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>					<b>627.806,80</b>	<b>27,59%</b>	<b>27,78%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>939.486,80</b>	<b>41,29%</b>	<b>41,58%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>					<b>2.221.768,75</b>	<b>97,65%</b>	<b>98,33%</b>

**II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ	39.854,82		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	<b>39.854,82</b>	1,75%	1,76%

**III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	536,87		
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	13.073,18		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>	<b>13.610,05</b>	0,60%	0,60%

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (II+III)</b>	<b>2.275.233,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,69%</b>
-----------------------------------------------	---------------------	----------------	----------------

**IV. ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	10.578,40		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	3.413,36		
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.626,41		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>15.618,17</b>	0,69%	0,69%

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (II+III-IV)</b>	<b>2.259.615,45</b>	<b>99,31%</b>	<b>100,00%</b>
----------------------------------------------------------	---------------------	---------------	----------------

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

	<b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</b>	<b>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</b>
	<b>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025</b>	<b>ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025</b>
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ	672.544,8109	3,3598

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

**2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025**

	ΑΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.221.768,75	2.239.857,80	2.116.330,13
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	51.505,33
Καταθέσεις σε τράπεζες	39.854,82	16.359,14	29.733,69
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	13.610,05	20.302,96	22.028,99
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.275.233,62</b>	<b>2.276.519,90</b>	<b>2.219.598,14</b>
Υποχρεώσεις	(15.618,17)	(13.673,76)	(13.325,80)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.259.615,45</b>	<b>2.262.846,14</b>	<b>2.206.272,34</b>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.259.615,45	2.262.846,14	2.206.272,34
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	672.544,8109	829.118,6005	863.742,7026
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ανά μερίδιο	3,3598	2,7292	2,5543
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.583.624,43	1.409.221,07	1.337.057,66
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	627.806,80	820.910,00	770.773,10
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	-	-	-
4. Λοιπά μεταβιβάσιμοι και μη τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	10.337,52	9.726,73	60.004,70
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.221.768,75</b>	<b>2.239.857,80</b>	<b>2.167.835,46</b>

**2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025**

Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων	ΑΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	101.193,02	81.056,01	79.406,19
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	406.487,70	268.693,50	265.136,72
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(0,01)	74,30	8,01
Λοιπά έσοδα	557,09	6,56	548,56
Αμοιβή διαχείρισης	(74.867,88)	(69.260,51)	(62.565,07)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(2.246,16)	(2.077,92)	(1.877,08)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.996,71)	(1.846,97)	(1.668,27)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(7.305,57)	(7.381,96)	(4.161,31)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(1.055,95)	(1.233,70)	(1.250,39)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(14.192,69)	(17.198,69)	(15.438,26)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>406.572,84</b>	<b>250.830,62</b>	<b>258.139,10</b>
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.677,99	2.219,86	3.232,87
Εξαγορές μεριδίων	(511.920,61)	(95.939,55)	(17.899,45)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	100.439,09	(100.537,13)	190.809,49
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>(409.803,53)</b>	<b>(194.256,82)</b>	<b>176.142,91</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>(3.230,69)</b>	<b>56.573,80</b>	<b>434.282,01</b>

**3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025**

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΕΙΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΕΙΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	843.872,00	931.922,00	-9,45%	634.672,18	827.708,41	-23,32%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	311.680,00	178.300,00	74,81%	236.206,80	131.078,41	80,20%
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.)	-	293.852,00	-100,00%	-	270.631,50	-100,00%
Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών	428.072,43	298.999,07	43,17%	411.311,40	286.031,30	43,80%
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	627.806,80	527.058,00	19,12%	619.656,10	504.925,00	22,72%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.221.768,75</b>	<b>2.239.857,80</b>	<b>-0,81%</b>	<b>3.794.727,42</b>	<b>3.913.255,56</b>	<b>-3,03%</b>

**4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΤΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025**

I. Κατάσταση εισρωών - εκρωών μεριδίων	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
	31/12/2025	31/12/2024
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2024	829.118,6005	
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμα μερίδια 01/01/2025-31/12/2025	548,8404	
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(157.122,6300)	
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>672.544,8109</b>	
II. Κεφάλαια Μεριδιούχων		ΑΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024		3.685.413,28
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		1.677,99
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025		(511.920,61)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιουθηθέντα		250.830,62
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>		<b>3.426.001,28</b>
III. Αποτελέσματα		
A. Πρόσοδοι		
Έσοδα χρεογράφων		55.443,01
Τόκοι		45.750,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>101.193,02</b>
B. Έσοδα κεφαλαίων		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		426.711,37
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		(20.223,67)
<b>Σύνολο</b>		<b>406.487,70</b>
Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές		
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		0,01
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		(0,02)
<b>Σύνολο</b>		<b>(0,01)</b>
Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων		
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		557,09
ΜΕΙΟΝ: Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		(109,45)
<b>Σύνολο</b>		<b>447,64</b>
<b>Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>508.128,35</b>

<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	<b>ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>
Αμοιβή διαχείρισης	74.867,88
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	2.246,16
Αμοιβές υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	1.996,71
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	7.305,57
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	1.055,95
Φόροι, τέλη	9.065,82
Λοιπά έξοδα	5.017,42
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>101.555,51</b>

**Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου** **406.572,84**

**IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 843.872,00  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 634.672,18  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών** **209.199,82**

Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 311.680,00  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 236.206,80  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών** **75.473,20**

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 ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 627.806,80  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 619.656,10  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές** **8.150,70**

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 428.072,43  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών 411.311,40  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών** **16.761,03**

**Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων** **(1.572.958,67)**

**Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)** **2.259.615,45**

**5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025 406.572,84  
**Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων** **406.572,84**

**6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.259.615,45	2.262.846,14	2.206.272,34
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	672.544,8109	829.118,6005	863.742,7026
Καθαρή τιμή μεριδίου	3,3598	2,7292	2,5543

**Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαρείται 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 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Σύνθετος δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
THETIS ΜΙΚΤΟ	23,11%	50% BofA Merrill Lynch Greece Government (GOGR), 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.	23,15%

- 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. 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 - 31/12/2025 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 31/12/2025.
- 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 ποσότητες όλων των ομολόγων που αναγράφονται στη στήλη Τεμάχια στην παράγραφο «1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ» της ετήσιας έκθεσης, αναφέρονται σε ένα (1) τεμάχιο ανά 100 μονάδες ονομαστικής αξίας.
- 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 Ομολογιακά Δάνεια που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 31/12/2025 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2025.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2025.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2025 σε €2.211.431,23. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2025 σε €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 31/12/2025 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 ετήσιας 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.)		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%	140%	107%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
ΣΥΝΟΛΟ	228.973,40	5.700,00	234.673,40	49.893,39	284.566,79	8

**ΣΤ. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

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

3. 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.

#### Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Κατά την περίοδο 01/01/2025– 31/12/2025 δεν έγινε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.  
2. 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 YΠHPPECΙΩΝ & CΥMMETOXΩN A.E.	EUROBANK (KO)	GRS829003003	4,09%
	EUROBANK SA 26/1/2029, 7%, VARIABLE	XS2579816146	5,07%
	Καταθέσεις όψεως	-	1,76%
<b>CΥΝΟΛΟ</b>			<b>10,92%</b>
ALPHA TPAΠEZA A.E.	ALPHA TPAΠEZA A.E. (KO)	GRS830003000	3,80%
	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 13/9/2034, 6%, VARIABLE	XS2835739660	4,84%
<b>SYNOΛO</b>			<b>8,64%</b>
ΓEK TEPNA A.E.	ΓEK TEPNA A.E. (KO)	GRS145003000	3,15%
	ΓEK TEPNA A.E. (Μη μετατρέψιμο) 03/07/2027, 2,75%, FIXED	GRC1451207D3	1,29%
<b>SYNOΛO</b>			<b>4,44%</b>
VIOHALCO S.A.	VIOHALCO SA/NV (KA)	BE0974271034	2,63%
	CENERGY HOLDINGS S.A. (KA)	BE0974303357	1,99%
	NOBAΛ ΠPOΠEPTY AEEAΠ (Μη μετατρέψιμο) 6/12/2028, 2,65%, FIXED	GRC824121CD0	1,71%
	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο) 16/11/2028, 2,45%, FIXED	GRC281121BD8	2,06%
<b>SYNOΛO</b>			<b>8,39%</b>
AEPOPOPIA AIGAIΟΥ A.E.	AEPOPOPIA AIGAIΟΥ (KO)	GRS495003006	2,21%
	AEPOPOPIA AIGAIΟΥ A.E. (Μη μετατρέψιμο) 12/3/2026, 3,6% FIXED	GRC4951193D4	0,67%
<b>SYNOΛO</b>			<b>2,88%</b>
ΔΗΜΟCΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗCΗ ΗΛΕΚΤΡΙCΜΟΥ A.E.	ΔΗΜΟCΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗCΗ ΗΛΕΚΤΡΙCΜΟΥ ΑΕ (KO)	GRS434003000	2,42%
	PUBLIC POWER CORP. SA 31/10/2031, 4,625%, FIXED	XS2929387996	4,57%
<b>SYNOΛO</b>			<b>6,99%</b>
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑC) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ A.E.	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑC) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (KO)	GRC824121CD0	2,08%
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙCΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (Μη μετατρέψιμο) 23/3/2028, 1,9%, FIXED	GRS426003000	2,18%
<b>SYNOΛO</b>			<b>4,26%</b>

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 – 31/12/2025, 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, 24 Απριλίου 2026

#### Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank A.E.

#### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙCΗC

ATHOS ASSET MANAGEMENT ANΩNYMH ETAIPEIA  
ΔΙΑΧΕΙΡΙCΗC ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤCΙΔΟΥ ΕΙΡΗΝΗ ΤCΙΒΟΥΡΑΚΗ

ΚΩΝCΤΑΝΤΙΝΟC ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟC ΑΓΓΕΛΟC ΠΟΛΙΤΗC

## 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 ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ», που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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

**ΘΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024 (Περίοδος 01/01/2025-31/12/2025)**  
(ΑΡΟΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	
					ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>						
<b>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>						
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS003003035	24.500	13,000	318.500,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε. (ΚΟ)	GRS533003000	5.000	7,710	38.550,00		
ΕΥΡΩBANK (ΚΟ)	GRS829003003	98.500	3,425	337.362,50		
ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS830003000	56.500	3,580	202.270,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	GRS831003009	46.500	6,794	315.921,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.212.603,50</b>	<b>28,89%</b>	<b>29,03%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS260333000	10.500	16,860	177.030,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>177.030,00</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,24%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS145003000	8.000	25,420	203.360,00		
ΑΚΤΟΡ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	GRS432003028	4.000	9,800	39.200,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>242.560,00</b>	<b>5,78%</b>	<b>5,81%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>						
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS343313003	50.000	1,058	52.900,00		
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	GRS419003009	9.500	19,100	181.450,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	GRS495003006	13.000	14,260	185.380,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>419.730,00</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,05%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>						
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	GRS282183003	6.500	27,900	181.350,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>181.350,00</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,34%</b>
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>						
HELLENIC ENERGY Α.Ε. Συμμετοχών (ΚΟ)	GRS298343005	5.000	8,360	41.800,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS426003000	5.000	31,400	157.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>198.800,00</b>	<b>4,74%</b>	<b>4,76%</b>
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS337003008	2.500	11,500	28.750,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>28.750,00</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,69%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS470003013	500	40,800	20.400,00		
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS536003007	3.500	10,740	37.590,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>57.990,00</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,39%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	GRS469003024	2.000	19,000	38.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>38.000,00</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,91%</b>
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>						
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS310003009	1.500	7,060	10.590,00		
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	GRS472003011	2.000	8,030	16.060,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>26.650,00</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,64%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>						
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	GRS359353000	6.000	7,860	47.160,00		
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧ. ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS428003008	4.000	3,890	15.560,00		
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	GRS434003000	11.000	18,200	200.200,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	GRS518003009	6.500	3,040	19.760,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>282.680,00</b>	<b>6,73%</b>	<b>6,77%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				<b>2.866.143,50</b>	<b>68,28%</b>	<b>68,61%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>						
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Γ.Α.	CY0102090319	74.973	0,010	749,73		
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ-ΔΩΡΩΝ-ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ		14.016	0,716	10.035,06		
ΤΗ HELLENIC POSTBANK	GRS492003009	140.000	0,010	1.400,00		
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ		31.647	0,010	316,47		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>12.501,26</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,30%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>2.878.644,76</b>	<b>68,58%</b>	<b>68,91%</b>
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>						
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>						
VIOTALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034	17.000	11,900	202.300,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>202.300,00</b>	<b>4,82%</b>	<b>4,84%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	BE0974338700	3.500	52,500	183.750,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>183.750,00</b>	<b>4,38%</b>	<b>4,40%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>						
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	CH0198251305	4.500	44,720	201.240,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>201.240,00</b>	<b>4,79%</b>	<b>4,82%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	12.000	15,000	180.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>180.000,00</b>	<b>4,29%</b>	<b>4,31%</b>
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ΚΟ)	IE00BD5B1Y92	16.000,00	7,94	127.040,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>127.040,00</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,04%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>						
METLEN PLC (ΚΟ)	GB00BTQGS779	8.000,00	43,80	350.400,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>350.400,00</b>	<b>8,35%</b>	<b>8,39%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				<b>1.244.730,00</b>	<b>29,65%</b>	<b>29,80%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.244.730,00</b>	<b>29,65%</b>	<b>29,80%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>						
				<b>4.123.374,76</b>	<b>98,23%</b>	<b>98,71%</b>
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>						
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>72.629,05</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,74%</b>
<b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΑ				1.789,56		
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				5,31		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>1.794,87</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I-II-III)</b>				<b>4.197.798,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,49%</b>

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
<b>IV. ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	11.589,43		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	6.370,82		
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΤΙΚΟΥ	2.397,88		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>20.358,13</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,49%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III-IV)</b>	<b>4.177.440,55</b>	<b>99,52%</b>	<b>100,00%</b>

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2025
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	1.956.138,1088	2,1356

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

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.123.374,76	2.893.736,47	2.950.729,31
Καταθέσεις σε τράπεζες	72.629,05	72.861,16	101.575,08
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.794,87	4.413,73	-
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.197.798,68</b>	<b>2.971.011,36</b>	<b>3.052.304,39</b>
Υποχρεώσεις	(20.358,13)	(17.393,70)	(17.652,56)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>4.177.440,55</b>	<b>2.953.617,66</b>	<b>3.034.651,83</b>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4.177.440,55	2.953.617,66	3.034.651,83
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.956.138,1088	2.021.947,7513	2.277.617,8157
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,1356	1,4608	1,2968
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4.110.873,50	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 ρυθμιζόμενη αγορά	-	-	-
4. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	12.501,26	11.890,47	10.663,11
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.123.374,76</b>	<b>2.893.736,47</b>	<b>2.950.729,31</b>

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-31/12/2025	01/01-31/12/2024	01/01-31/12/2023
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / μερίσματα και τόκοι	153.122,94	86.743,77	81.508,52
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	821.796,46	582.132,38	541.383,56
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Λοιπά έσοδα	166,24	4,81	660,89
Αμοιβή διαχείρισης	(111.238,71)	(90.453,78)	(84.251,69)
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	(4.449,83)	(3.618,58)	(3.370,18)
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.966,55)	(2.412,26)	(2.246,75)
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(17.595,34)	(17.300,65)	(12.775,16)
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	(1.802,54)	(1.595,36)	(1.543,94)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(24.153,61)	(26.373,72)	(23.952,71)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>812.879,06</b>	<b>527.126,61</b>	<b>495.412,54</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Εκδοση νέων μεριδίων	1.422,55	4.820,41	3.772,52
Εξαγορές μεριδίων	(119.538,51)	(353.403,49)	(49.945,55)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	529.059,79	(259.577,70)	397.423,14
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>410.943,83</b>	<b>(608.160,78)</b>	<b>351.250,11</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>1.223.822,89</b>	<b>(81.034,17)</b>	<b>846.662,65</b>

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2025	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2025	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	2.866.143,50	2.333.042,00	22,85%	2.233.079,91	2.068.305,07	7,97%
Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1.244.730,00	548.804,00	126,81%	951.173,21	415.369,55	128,99%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	12.501,26	11.890,47	5,14%	2.877.143,16	2.877.143,16	0,00%
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.123.374,76</b>	<b>2.893.736,47</b>	<b>42,49%</b>	<b>6.061.396,28</b>	<b>5.360.817,78</b>	<b>13,07%</b>

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2025 ΕΩΣ 31/12/2025

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	2.021.947,7513
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	778,0796
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(66.587,7221)
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>1.956.138,1088</b>

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2024	4.893.572,36
ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	1.422,55
ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2025-31/12/2025	(119.538,51)
Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	527.126,61
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2025</b>	<b>5.302.583,01</b>

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
<b>III. Αποτελέσματα</b>	
<b>A. Πρόσοδοι</b>	
Έσοδα χρεογράφων	153.064,81
Τόκοι	58,13
<b>Σύνολο</b>	<b>153.122,94</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	856.442,79
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(34.646,33)
<b>Σύνολο</b>	<b>821.796,46</b>
<b>Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	166,24
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(274,29)
<b>Σύνολο</b>	<b>(108,05)</b>
<b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>	<b>974.811,35</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	111.238,71
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφύλακα	4.449,83
Αμοιβή υπηρεσιών διοίκησης αμοιβαίων κεφαλαίων	2.966,55
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	17.595,34
Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	1.802,54
Φόροι, τέλη	16.765,95
Λοιπά έξοδα	7.113,37
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>161.932,29</b>
<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>812.879,06</b>

**IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

**ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ**

2.866.143,50  
2.233.079,91  
**633.063,59**

Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών  
**Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

1.244.730,00  
951.173,21  
**293.556,79**

Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά  
**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά  
**Υποτίμηση επενδύσεων επί μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά**

12.501,26  
2.877.143,16  
**(2.864.641,90)**

**Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων****(1.938.021,52)****Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)****4.177.440,55****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2025 - 31/12/2025

812.879,06

Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων

**812.879,06****6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2025	2024	2023
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4.177.440,55	2.953.617,66	3.034.651,83
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.956.138,1088	2.021.947,7513	2.277.617,8157
Καθαρή τιμή μεριδίου	2,1356	1,4608	1,2968

7. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

**A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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.

**B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

1. 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.

2. Οι αποδόσεις του μεριδίου και του δείκτη αναφοράς του Α.Κ. για την περίοδο 01/01/2025 έως 31/12/2025, έχουν ως εξής:

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απόδοση 01/01 - 31/12/2025	Δείκτης αναφοράς Α.Κ.	Απόδοση 01/01 -31/12/2025
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	46,19%	Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.	44,30%

3. 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 κατασκευών & πρώτων υλών, των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας, των τροφίμων, του κλάδου της ενέργειας, των τηλεπικοινωνιών και της τεχνολογίας.

4. 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 – 31/12/2025 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 31/12/2025.
- 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 31/12/2025 σε €4.110.873,50. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2025 σε €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 Δυνητικής 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%	107%	99%	1 ημέρα	1 έτος (250 παρατηρήσεις)

**Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος του μισθολογικού κόστους για το έτος 2025, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε €284.566,79 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 8 άτομα. Οι ετήσιες ακαθάριστες συνολικές αποδοχές κατά το έτος 2025 ανήλθαν σε €234.673,40 εκ των οποίων ποσό €228.973,40 αφορά σε σταθερές αποδοχές και ποσό €5.700,00 αφορά σε μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Εργοδοτικές Εισφορές	Μισθολογικό κόστος	Αριθμός εργαζομένων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	113.728,24	1.500,00	115.228,44	24.781,42	140.009,66	3 εκ των οποίων 2 εκτελεστικά μέλη ΔΣ
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	68.549,12	4.200,00	72.749,12	14.936,89	87.686,01	2
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	13.447,49	0,00	13.447,49	2.930,23	16.377,72	1
Λοιποί εργαζόμενοι	33.248,55	0,00	33.248,55	7.244,85	40.493,40	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>228.973,40</b>	<b>5.700,00</b>	<b>234.673,40</b>	<b>49.893,39</b>	<b>284.566,79</b>	<b>8</b>

**ΣΤ. 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 01/01/2025-31/12/2025 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.

**Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

- Κατά την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025, δεν έγινε χρήση παράγων 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 YHPHPESIΩN & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	EUROBANK (ΚΟ)	GRS8290033003	8,08%
	TT HELLENIC POSTBANK	GRS4920033009	0,03%
	Καταθέσεις όψεως EUR	-	1,74%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9,85%</b>
VIOHALCO S.A.	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	BE0974303357	4,31%
	VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	BE0974271034	4,84%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9,15%</b>

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

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 – 31/12/2025, 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, 24 Απριλίου 2026**

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ    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 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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» 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις 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 της παραγράφου Α 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 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 Απριλίου 2026**

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