EUROBANK
Asset Management
ΑΕΔΑΚ

Εξαμηνιαία Έκθεση 2025

Αμοιβαίων Κεφαλαίων GF

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 154558160000
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 3
2. GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 7
3. GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 12
4. GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 17
5. GREEK FUND GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 23
6. GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 28
7. GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ 33
8. GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ 37
9. GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 41
10. GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 45
11. GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 49
12. GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 53
13. GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 58
14. GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 62
15. GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 66
16. GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ 70
17. GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 74
18. GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 78

GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 323/20.06.2019

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC T-BILL 4/4/2025 -4/7/2025, ZERO CPN	F3	699.000,00	99,989	69.892.311,00		
– HELLENIC T-BILL 2/5/2025 -1/8/2025, ZERO CPN	F3	1.120.000,00	99,825	111.804.000,00		
– HELLENIC T-BILL 24/1/2025 -25/7/2025, ZERO CPN	F3	800,00	99,866	79.892,80		
– HELLENIC T-BILL 21/2/2025 -22/8/2025, ZERO CPN	F3	440.000,00	99,716	43.875.040,00		
– HELLENIC T-BILL 28/3/2025 -26/9/2025, ZERO CPN	F3	1.000,00	99,513	99.513,00		
– HELLENIC T-BILL 27/6/2025 -29/12/2025, ZERO CPN	—	220.000,00	99,024	21.785.280,00		
– HELLENIC T-BILL 6/12/2024 -5/12/2025, ZERO CPN	F3	3.700,00	99,136	366.803,20		
– HELLENIC T-BILL 6/6/2025 -5/6/2026, ZERO CPN	—	179.700,00	98,115	17.631.265,50		
ΣΥΝΟΛΟ				**265.534.105,50**	**43,89%**	**44,01%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**265.534.105,50**	**43,89%**	**44,01%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΜΟΝΑΧΟ						
– ESM TBILL 17/4/2025 -23/10/2025, ZERO CPN	A-1+	100.000,00	99,378	9.937.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**9.937.800,00**	1,64%	1,65%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– EUROPEAN UNION BILL 10/1/2025 -4/7/2025, ZERO CPN	A-1+	355.640,00	99,989	35.560.087,96		
– ESM TBILL 23/1/2025 -17/7/2025, ZERO CPN	A-1+	300.000,00	99,918	29.975.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**65.535.487,96**	10,83%	10,86%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**75.473.287,96**	**12,47%**	**12,51%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**75.473.287,96**	**12,47%**	**12,51%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**341.007.393,46**	**56,36%**	**56,52%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				50.234,54		
ΣΥΝΟΛΟ				**50.234,54**	0,01%	0,01%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				263.133.267,78		
ΣΥΝΟΛΟ				**263.133.267,78**	43,49%	43,61%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**263.183.502,32**	**43,50%**	**43,62%**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			853.407,15		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**853.407,15**	**0,14%**	**0,14%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**605.044.302,93**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ι. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			782.054,67		
ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			866.110,87		
ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)			35.905,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**603.360.232,39**		

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– EUROBANK NTT GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	173.871.074,241	3,3294
– EUROBANK I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.190.044,436	3,4036

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	341.007.393,46	343.520.711,30	277.453.145,76
Καταθέσεις σε τράπεζες	263.183.502,32	314.216.727,84	138.770.554,38
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	853.407,15	3.176.857,88	362.130,01
Σύνολο περιουσιακων στοιχείων	605.044.302,93	660.914.297,02	416.585.830,15
Υποχρεώσεις	-1.684.070,54	-2.362.131,94	-3.222.438,11
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**603.360.232,39**	**658.552.165,08**	**413.363.392,04**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK NTT GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	578.888.059,91	633.314.608,28	392.285.523,06
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	173.871.074,241	191.807.502,779	122.056.066,509
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	3,3294	3,3018	3,2140
EUROBANK I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	24.472.172,48	25.237.556,80	21.077.868,98
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	7.190.044,436	7.497.571,526	6.465.747,995
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	3,4036	3,3661	3,2599
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	341.007.393,46	343.520.711,30	277.453.145,76
Σύνολο	**341.007.393,46**	**343.520.711,30**	**277.453.145,76**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	3.891.234,82	4.489.399,94	301.628,45
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	5.230.786,46	4.667.027,55	806.686,34
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-14.789,83	31,98	-681,15
Έξοδα διαχείρισης	-1.828.940,19	-1.375.670,54	-80.631,27
Έξοδα θεματοφύλακα	-158.068,93	-143.089,04	-23.987,99
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-31.614,33	-28.618,24	-4.797,62
Λοιπά έξοδα και φόροι	-939.942,19	-1.284.074,83	-164.454,49
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**6.148.665,81**	**6.325.006,82**	**833.762,27**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	57.919.085,45	369.526.109,14	130.898.327,21
Εξαγορές μεριδίων	-118.426.473,56	-74.028.365,28	-15.189.911,98
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-833.210,39	1.744.888,84	375.317,58
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-61.340.598,50**	**297.242.632,70**	**116.083.732,81**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-55.191.932,69**	**303.567.639,52**	**116.917.495,08**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	**0,00**	-58.378.866,48	239.656.076,43
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-55.191.932,69**	**245.188.773,04**	**356.573.571,51**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	265.534.105,50	35.043.025,30	657,74%	264.490.400,98	34.211.905,57	673,09%
– Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	75.473.287,96	308.477.686,00	-75,53%	74.723.490,39	306.682.093,25	-75,63%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK NTT GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	191.807.502,779
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	17.294.069,128
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	35.230.497,666)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**173.871.074,241**
EUROBANK I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	7.497.571,526
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	174.615,329
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(482.142,419)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**7.190.044,436**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	639.302.545,87	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	57.919.085,45	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(118.426.473,56)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	16.622.906,73	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**595.418.064,49**	**595.418.064,49**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	3.891.234,82	
ΣΥΝΟΛΟ	**3.891.234,82**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	5.230.786,46	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	—	
ΣΥΝΟΛΟ	**5.230.786,46**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	(14.789,83)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(14.789,83)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**9.107.231,45**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.828.940,19	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	158.068,93	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	31.614,33	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	23.312,00	
– Φόροι - τέλη	866.110,87	
– Λοιπά έξοδα	50.519,32	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**2.958.565,64**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**6.148.665,81**	**6.148.665,81**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	265.534.105,50	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	264.490.400,98	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	**1.043.704,52**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	75.473.287,96	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	74.723.490,39	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**749.797,57**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**1.793.502,09**	**1.793.502,09**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– **EUROBANK NTT GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**	**0,01%**
– **EUROBANK I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**	**0,01%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

iii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 341.007.393,46.

iv) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

v) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors και Fitch.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 1,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK NTT GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ 0,60%

– EUROBANK I GF ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ 0,05%

ii) Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 323/20.06.2019 εγκρίθηκε η μετατροπή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GF ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ EUR», η μετονομασία του σε «GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ» και η ένταξή του στην εξής κατηγορία και είδος:

Πρότυπο ΑΚΧΑ - ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ

Με την ίδια απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε η τροποποίηση του επενδυτικού σκοπού, των επενδύσεων, των επενδυτικών ορίων και του τρόπου αποτίμησης του ΑΚΧΑ καθώς και η τροποποίηση του Κανονισμού για την προσαρμογή του στον Κανονισμό ΕΕ 2017/1131/14.06.2017.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο από 35% και έως το 100% του ενεργητικού του, σε Ελληνικά μέσα χρηματαγοράς.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει πάνω από 5% των περιουσιακών του στοιχείων σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τη Γερμανία, την Ιταλία, την Πορτογαλία, την Ισπανία, την Κύπρο, τη Γαλλία την Ολλανδία και το Βέλγιο καθώς και σε διάφορα μέσα της χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την Ένωση, από τις εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

iii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iv) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 335/22.07.2019

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)						
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– DIAGEO CAPITAL PLC 5/10/2023 -5/10/2026, 5,375%, FXD (CALLABLE)	A-	3.000,00	101,253	303.759,00		
– NATWEST MARKETS PLC 17/5/2024 -17/5/2027, 5,416%, FXD	A	2.000,00	102,150	204.300,00		
– KINGDOM OF SWEDEN 30/1/2024 -30/1/2026, 4,375%, FXD	—	2.800,00	100,062	280.173,60		
ΣΥΝΟΛΟ				**788.232,60**	8,68%	9,00%
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– AMERICAN HONDA FINANCE 4/10/2023 -3/10/2025, 5,8%, FXD	A-	1.400,00	100,279	140.390,60		
– BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 13/3/2024 -13/3/2029, 5,381%, FXD	A	2.000,00	103,025	206.050,00		
– THE CAMPBELLS COMPANY 21/3/2024 -19/3/2027, 5,2%, FXD	BBB-	2.000,00	101,468	202.936,00		
– CITIBANK NA 29/9/2023 -29/9/2025, 5,864%, FXD (CALLABLE)	A+	2.500,00	100,165	250.412,50		
– CREDIT AGRICOLE SA 5/7/2023 -5/7/2026, 5,589%, FXD	A+	2.500,00	101,207	253.017,50		
– EATON CORP 18/5/2023 -18/5/2028, 4,35%, FXD (CALLABLE)	A-	3.500,00	100,798	352.793,00		
– FORD MOTOR CREDIT CO LLC 17/5/2024 -17/5/2027, 5,85%, FXD (CALLABLE)	BBB-	2.000,00	100,788	201.576,00		
– GENERAL MOTORS FINL CO 4/4/2024 -15/7/2029, 5,55%, FXD (CALLABLE)	BBB	2.800,00	102,136	285.980,80		
– HYUNDAI CAPITAL AMERICA 26/6/2023 -26/6/2028, 5,68%, FXD (CALLABLE)	A-	1.400,00	102,640	143.696,00		
– PHILIP MORRIS INTL INC 15/2/2023 -13/2/2026, 4,875%, FXD	A-	1.400,00	100,125	140.175,00		
– SANTANDER HOLDINGS USA 31/5/2024 -31/5/2027, 6,124%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	1.400,00	101,133	141.586,20		
– WESTPAC BANKING CORP 17/11/2023 -17/11/2028, 5,535%, FXD	AA-	2.000,00	104,644	209.288,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 23/5/2023 -23/5/2028, 5,7%, FXD (CALLABLE)	BBB	2.000,00	103,036	206.072,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.733.973,60**	30,09%	31,20%
ΒΕΡΟΛΙΝΟ						
– US TREASURY N/B 1/2/2021 -31/1/2026, 0,375%, FXD	Aaa	9.000,00	97,789	880.101,57		
ΣΥΝΟΛΟ				**880.101,57**	9,69%	10,04%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– REPUBLIC OF POLAND 12/2/2025 -12/2/2030, 4,875%, FXD	A-	1.700,00	101,863	173.167,10		
– US TREASURY N/B 1/2/2021 -31/1/2028, 0,75%, FXD	Aa1	5.000,00	92,773	463.867,19		
– US TREASURY N/B 16/1/2024 -15/1/2027, 4%, FXD	Aaa	7.500,00	100,242	751.816,41		
– US TREASURY N/B 1/7/2024 -30/6/2026, 4,625%, FXD	AA+u	2.000,00	100,582	201.164,06		
– US TREASURY N/B 31/10/2024 -31/10/2026, 4,125%, FXD	Aaa	5.000,00	100,281	501.406,25		
– US TREASURY N/B 31/12/2024 -31/12/2026, 4,25%, FXD	Aaa	2.000,00	100,594	201.187,50		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.292.608,51**	25,24%	26,16%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/4/2022 -15/8/2025, 2,75%, FXD	AAA	2.600,00	99,784	259.438,40		
ΣΥΝΟΛΟ				**259.438,40**	2,86%	2,96%
ΠΑΡΙΣΙ						
– CAISSE DES DEPOTS ET CON 31/1/2024 -31/1/2027, 4,25%, FXD	AA-	4.000,00	100,124	400.496,00		
– CAISSE D'AMORT DETTE SOC 25/1/2023 -25/1/2026, 4%, FXD	AA-	2.000,00	99,796	199.592,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**600.088,00**	6,60%	6,85%
ΜΟΝΑΧΟ						
– KFW 29/10/2024 -5/11/2026, 4%, FXD	AAA	4.000,00	100,069	400.276,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**400.276,00**	4,41%	4,57%
ΣΙΓΚΑΠΟΥΡΗ						
– KUBOTA CREDIT USA 29/5/2024 -29/5/2027, 5,333%, FXD (CALLABLE)	A	2.000,00	101,547	203.094,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**203.094,00**	2,23%	2,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)				**8.157.812,68**	**89,80%**	**93,10%**
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)						
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)						
– ISHARES USD TIPS ETF		1.100	248,968	273.864,76		
ΣΥΝΟΛΟ				**273.864,76**	**3,01%**	**3,12%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)				**273.864,76**	**3,01%**	**3,12%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**8.431.677,44**	**92,81%**	**96,22%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**8.431.677,44**	**92,81%**	**96,22%**

ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε USD			
– EUR	2.790,25	1,1720	3.270,17		
– USD	—	—	517.989,19		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**521.259,36**	**5,74%**	**5,95%**

ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)				37.742,15	
ΣΥΝΟΛΟ				**37.742,15**	0,42%	0,43%
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				937,50	
ΣΥΝΟΛΟ				**937,50**	0,01%	0,01%

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	93.080,27		
ΣΥΝΟΛΟ	**93.080,27**	1,02%	1,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**131.759,92**	**1,45%**	**1,50%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**9.084.696,72**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	8.607,99
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	13.019,31
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	493,83
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	300.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**8.762.575,59**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	551.748,973	14,3433
– EUROBANK NTT GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	59.168,587	14,3433

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– US 5YR NOTE (CBT) Sep25	5	**545.000,00**
– US 2YR NOTE (CBT) Sep25	5	**1.040.117,19**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– US 5YR NOTE (CBT) Sep25	5	**545.000,00**
– US 2YR NOTE (CBT) Sep25	5	**1.040.117,19**

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– US 5YR NOTE (CBT) Sep25	**LONG**	**5**	**538.984,38**	**545.000,00**	**6,22%**
– US 2YR NOTE (CBT) Sep25	**LONG**	**5**	**1.036.093,75**	**1.040.117,19**	**11,87%**

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8.431.677,44	8.261.916,79	9.612.804,17
Καταθέσεις σε τράπεζες	521.259,36	277.590,13	50.849,68
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	131.759,92	121.843,18	74.400,58
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**9.084.696,72**	**8.661.350,10**	**9.738.054,43**
Υποχρεώσεις	-322.121,13	-28.341,00	-34.018,41
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**8.762.575,59**	**8.633.009,10**	**9.704.036,02**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

EUROBANK GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.913.903,43	7.835.928,17	8.557.210,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	551.748,973	559.050,812	630.607,270
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	14,3433	14,0165	13,5698
EUROBANK NTT GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	848.672,16	797.080,93	1.146.825,98
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	59.168,587	56.867,448	84.513,276
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	14,3433	14,0165	13,5698

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8.157.812,68	8.261.916,79	9.612.804,17
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	273.864,76	0,00	0,00
Σύνολο	**8.431.677,44**	**8.261.916,79**	**9.612.804,17**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	164.678,58	165.039,05	111.271,07
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	25.391,61	-8.910,40	-102.996,24
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	16.460,93	-3.062,48	-24.602,59
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	0,50	0,00	-732,27
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-10,52	-190,18	-516,56
Έξοδα διαχείρισης	-32.781,08	-36.380,70	-39.879,93
Έξοδα θεματοφύλακα	-2.185,45	-2.425,34	-2.658,56
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-2.185,49	-2.425,31	-2.658,59
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-1.862,77	-154,89	-789,98
Λοιπά έξοδα και φόροι	-14.681,68	-23.954,10	-19.577,93
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**152.824,63**	**87.535,65**	**-83.141,58**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	359.347,72	77.973,44	468.302,84
Εξαγορές μεριδίων	-431.045,01	-379.452,47	-1.527.043,06
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	48.439,15	-4.643,90	153.386,95
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-23.258,14**	**-306.122,93**	**-905.353,27**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**129.566,49**	**-218.587,28**	**-988.494,85**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-852.439,64	-156.622,15
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**129.566,49**	**-1.071.026,92**	**-1.145.117,00**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ ΣΕ USD 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ ΣΕ USD 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	8.157.812,68	8.261.916,79	-1,26%	8.004.321,79	8.152.481,60	-1,82%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	273.864,76	0,00	(*)	269.826,48	0,00	(*)

(*) Νέα Θέση

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	559.050,812
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	20.132,490
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(27.434,329)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**551.748,973**

EUROBANK NTT GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	56.867,448
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	5.225,305
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(2.924,166)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**59.168,587**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	USD	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	8.320.884,80	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	359.347,72	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(431.045,01)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	202.699,39	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**8.451.886,90**	**8.451.886,90**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	164.678,58	
ΣΥΝΟΛΟ	**164.678,58**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	32.277,78	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(6.886,17)	
ΣΥΝΟΛΟ	**25.391,61**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(10,52)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(10,52)**	
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	0,50	
ΣΥΝΟΛΟ	**0,50**	
Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	20.398,47	
– ΖΗΜΙΕΣ	(3.937,54)	
ΣΥΝΟΛΟ	**16.460,93**	
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**206.521,10**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	32.781,08	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	2.185,45	
– Αμοιβές υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	2.185,49	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού	1.862,77	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.472,85	
– Φόροι - τέλη	13.019,31	
– Λοιπά έξοδα	189,52	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**53.696,47**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**152.824,63**	**152.824,63**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.157.812,68	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.004.321,79	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**153.490,89**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	273.864,76	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	269.826,48	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**4.038,28**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.270,17	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	2.935,28	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**334,89**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**157.864,06**	**157.864,06**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,19%
– EUROBANK NTT GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,19%

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025 του αλλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένο.

iii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού – Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-30/06/2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.

iv) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

v) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού – Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

vi) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε USD 8.431.677,44.

vii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

viii) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε USD έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.

ix) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors και Moody's.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,75%
– EUROBANK NTT GF DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,75%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές

πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND DOLLAR PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 281/06.12.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 22/4/2020 -22/4/2027, 2%, FXD	BBB-	400,00	100,022	40.008,80		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2028, 3,75%, FXD	BBB-	360,99	104,059	37.564,26		
– HELLENIC REPUBLIC 18/6/2020 -18/6/2030, 1,5%, FXD	BBB-	430,00	95,015	40.856,45		
– HELLENIC REPUBLIC 5/2/2021 -18/6/2031, 0,75%, FXD	BBB-	5.000,00	89,090	445.450,00		
– HELLENIC REPUBLIC 24/1/2023 -15/6/2033, 4,25%, FXD	BBB-	12.400,00	108,481	1.345.164,40		
– HELLENIC REPUBLIC 6/2/2024 -15/6/2034, 3,375%, FXD	BBB-	23.000,00	101,663	2.338.249,00		
– HELLENIC REPUBLIC 21/1/2025 -15/6/2035, 3,625%, FXD	BBB-	29.000,00	102,863	2.983.027,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2033, 3,9%, FXD	BBB-	73,12	105,987	7.749,77		
– HELLENIC REPUBLIC 4/2/2020 -4/2/2035, 1,875%, FXD	BBB-	32.000,00	88,790	2.841.280,00		
– HELLENIC REPUBLIC 18/7/2023 -18/7/2038, 4,375%, FXD	BBB-	12.440,00	107,837	1.341.492,28		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2037, 4%, FXD	BBB-	5.401,48	105,500	569.856,14		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2042, 4,2%, FXD	BBB-	7.242,62	104,868	759.519,07		
– HELLENIC REPUBLIC 24/3/2021 -24/1/2052, 1,875%, FXD	BBB-	5.000,00	65,883	329.415,00		
– HELLENIC REPUBLIC 2/5/2024 -15/6/2054, 4,125%, FXD	BBB-	8.000,00	99,746	797.968,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**13.877.600,17**	**65,75%**	**66,00%**
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΑΘΗΝΑ						
– GEK TERNA SA 14/12/2021 -14/12/2028, 2,3%, FXD (CALLABLE)	—	340,00	95,860	32.592,40		
– IDEAL HOLDINGS SA 15/12/2023 -15/12/2028, 5,5%, FXD (CALLABLE)	—	1.000,00	104,285	104.285,00		
– LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2020 -21/7/2027, 3,4%, FXD (CALLABLE)	—	2.490,00	98,498	245.259,52		
– HALCOR SA 16/11/2021 -16/11/2028, 2,45%, FXD (CALLABLE)	—	1.740,00	96,200	167.388,00		
– INTRALOT SA 27/2/2024 -27/2/2029, 6%, FXD (CALLABLE)	—	2.110,00	103,900	219.229,00		
– NOVAL PROPERTY REIC 6/12/2021 -6/12/2028, 2,65%, FXD (CALLABLE)	—	2.530,00	96,250	243.512,50		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.012.266,42**	4,80%	4,81%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**14.889.866,59**	**70,55%**	**70,81%**
II. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
– ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΑΤΕ(ΚΟ)		100.000	0,010	1.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.000,00**	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**14.890.866,59**	**70,56%**	**70,82%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– NATIONAL BANK GREECE SA 3/10/2023 -3/1/2034, 8%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	2.000,00	112,646	225.292,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**225.292,00**	1,07%	1,07%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– NATIONAL BANK GREECE SA 28/3/2024 -28/6/2035, 5,875%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	4.000,00	106,610	426.440,00		
– HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2024 -24/7/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	5.000,00	103,035	515.175,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**941.615,00**	4,46%	4,48%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– ALPHA BANK SA 11/3/2021 -11/6/2031, 5,5%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	4.000,00	101,415	405.660,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**405.660,00**	1,92%	1,93%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– TITAN GLOBAL FINANCE PLC 13/12/2023 -13/6/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	5.000,00	100,199	500.995,00		
– PUBLIC POWER CORP 30/10/2024 -31/10/2031, 4,625%, FXD (CALLABLE)	BB-	10.000,00	101,905	1.019.050,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.520.045,00**	7,20%	7,23%
ΜΟΝΑΧΟ						
– EUROBANK SA 28/11/2023 -28/11/2029, 5,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	2.000,00	108,743	217.486,00		
– ALPHA BANK SA 13/6/2024 -13/9/2034, 6%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	1.500,00	106,862	160.293,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**377.779,00**	1,79%	1,80%
ΜΙΛΑΝΟ						
– PIRAEUS BANK SA 16/4/2024 -16/4/2030, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	2.000,00	105,945	211.890,00		
– PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 18/9/2024 -18/9/2035, 5,375%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba2	3.000,00	104,045	312.135,00		
– EUROBANK SA 24/9/2024 -24/9/2030, 4%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	2.000,00	102,467	204.934,00		

– METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024 -17/10/2029, 4%, FXD (CALLABLE)	BB+	9.000,00	102,500	922.500,00		
– EUROBANK ERG SVCS HLDGS 30/1/2025 -30/4/2035, 4,25%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	2.000,00	99,157	198.314,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.849.773,00**	8,76%	8,80%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– COCA-COLA HBC FINANCE BV 20/11/2024 -20/11/2032, 3,125%, FXD (CALLABLE)	BBB+	5.000,00	98,483	492.415,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**492.415,00**	2,33%	2,34%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**5.812.579,00**	**27,54%**	**27,64%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**5.812.579,00**	**27,54%**	**27,64%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				**20.703.445,59**	**98,10%**	**98,46%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	181.192,53		
– USD	0,15	0,85324232	0,13		
– NOK	17,51	0,08449871	1,48		
ΣΥΝΟΛΟ			**181.194,14**	**0,86%**	**0,86%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**181.194,14**	**0,86%**	**0,86%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	220.565,36		
ΣΥΝΟΛΟ	**220.565,36**		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**220.565,36**	**1,05%**	**1,05%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**21.105.205,09**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	38.677,30
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	36.308,86
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	260,00
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.514,46
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**21.027.444,47**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	5.912.228,7260	3,3309
– EUROBANK I GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	373.187,4710	3,5750

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	20.702.445,59	25.610.066,88	26.633.601,76
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	181.194,14	906.875,61	4.013.986,75
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	220.565,36	448.504,15	462.728,45
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**21.105.205,09**	**26.966.446,64**	**31.111.316,96**
Υποχρεώσεις	-77.760,62	-101.883,72	-128.794,61
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**21.027.444,47**	**26.864.562,92**	**30.982.522,35**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

EUROBANK GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	19.693.311,73	25.548.141,50	27.848.810,54
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.912.228,726	7.734.131,339	8.724.216,457
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	3,3309	3,3033	3,1921
EUROBANK I GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.334.132,74	1.316.421,42	3.133.711,81
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	373.187,471	373.187,471	928.701,284
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	3,5750	3,5275	3,3743

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	14.889.866,59	18.559.020,38	20.151.694,26
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	5.812.579,00	7.051.046,50	6.481.907,50
3. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Σύνολο	**20.703.445,59**	**25.611.066,88**	**26.634.601,76**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	425.502,74	454.179,54	429.530,81
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-312.987,12	7.519,05	-174.273,49
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-464,02	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	17,11	7,70	-680,28
Έξοδα διαχείρισης	-174.128,78	-207.500,40	-209.765,69
Έξοδα θεματοφύλακα	-21.691,41	-26.198,11	-26.914,48
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-6.025,58	-7.277,33	-7.476,24
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-1.108,95	-534,10	-1,62
Λοιπά έξοδα και φόροι	-42.088,44	-70.596,07	-53.468,60
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**-132.510,43**	**149.136,26**	**-43.049,59**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	521.314,79	287.270,94	1.110.787,98
Εξαγορές μεριδίων	-6.510.039,33	-3.908.829,33	-1.405.408,16
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	284.116,52	-604.782,16	1.536.644,36
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-5.704.608,02**	**-4.226.340,55**	**1.242.024,18**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-5.837.118,45**	**-4.077.204,29**	**1.198.974,59**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-40.755,14	681.806,28
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-5.837.118,45**	**-4.117.959,43**	**1.880.780,87**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.000,00	1.000,00	0,00%	426.882,55	426.882,55	0,00%
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.877.600,17	16.543.355,06	-16,11%	13.968.499,15	17.018.025,33	-17,92%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	5.812.579,00	7.051.046,50	-17,56%	5.637.719,00	6.744.780,00	-16,41%
– Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.012.266,42	2.015.665,32	-49,78%	1.021.000,00	2.056.150,64	-50,34%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	7.734.131,339
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	157.794,793
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(1.979.697,406)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**5.912.228,726**
EUROBANK I GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	373.187,471
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	—
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**373.187,471**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	27.243.067,05	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	521.314,79	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(6.510.039,33)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ	256.267,56	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**21.510.610,07**	**21.510.610,07**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	425.502,74	
ΣΥΝΟΛΟ	**425.502,74**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	172.748,35	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(485.735,47)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(312.987,12)**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	17,11	
ΣΥΝΟΛΟ	**17,11**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**112.532,73**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	174.128,78	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	6.025,58	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	21.691,41	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	1.108,95	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.203,60	
– Φόροι - τέλη	36.308,86	
– Λοιπά έξοδα	1.575,98	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**245.043,16**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**(132.510,43)**	**(132.510,43)**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.000,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	426.882,55	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(425.882,55)**	
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.877.600,17	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.968.499,15	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**(90.898,98)**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.012.266,42	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.021.000,00	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	**(8.733,58)**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.812.579,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.637.719,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**174.860,00**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	1,61	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	1,67	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(0,06)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**(350.655,17)**	**(350.655,17)**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,66%**
– EUROBANK I GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,65%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» έγινε σε τιμή μνείας μετά την υπ' αριθμόν 7/18.01.2013 απόφαση της Επιτροπής Μέσων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση Ε.Μ.Ε. 7/18.01.2013 ΘΕΜΑ 30, ΦΕΚ 76Β/18.01.2013), με την οποία ανακλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία « ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» και τέθηκε αυτό σε «ειδική εκκαθάριση», σύμφωνα με το άρθρο 68 του Ν. 3601/2007.

ii) Η αποτίμηση των εισηγμένων Ομολογιακών Δανείων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025.

iii) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

iv) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

v) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 20,703,445.59.

Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 1.000,00.

vi) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

vii) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού καθώς και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

viii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 1,50%
– EUROBANK I GF GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 0,50%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GREEK BOND FUND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ.297/10.07.2018

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2028, 3,75%, FXD	BBB-	518,73	104,059	53.978,53		
– HELLENIC REPUBLIC 12/3/2019 -12/3/2029, 3,875%, FXD	BBB-	3.500,00	105,315	368.602,50		
– HELLENIC REPUBLIC 24/1/2023 -15/6/2033, 4,25%, FXD	BBB-	1.000,00	108,481	108.481,00		
– HELLENIC REPUBLIC 21/1/2025 -15/6/2035, 3,625%, FXD	BBB-	2.000,00	102,863	205.726,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2033, 3,9%, FXD	BBB-	297,05	105,987	31.483,44		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2037, 4%, FXD	BBB-	225,89	105,500	23.831,40		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2042, 4,2%, FXD	BBB-	384,24	104,868	40.294,48		
ΣΥΝΟΛΟ				**832.397,35**	**1,85%**	**1,86%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**832.397,35**	**1,85%**	**1,86%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 19/5/2025 -19/5/2033, 3,375%, FXD (CALLABLE)	A-	1.000,00	100,527	100.527,00		
– MDGH GMTN RSC LTD 10/3/2021 -10/3/2027, 0,375%, FXD (CALLABLE)	AA	5.000,00	96,268	481.340,00		
– MACQUARIE GROUP LTD 23/11/2023 -23/1/2030, 4,7471%, FXD	BBB+	3.000,00	106,996	320.988,00		
– TOYOTA MOTOR FINANCE BV 11/1/2024 -11/7/2029, 3,125%, FXD	A+	4.000,00	101,155	404.620,00		
– NATIONAL GRID NA INC 25/11/2024 -25/11/2029, 3,247%, FXD (CALLABLE)	BBB	3.500,00	100,814	352.849,00		
– REPUBLIC OF CHILE 14/1/2025 -14/1/2032, 3,75%, FXD (CALLABLE)	A	3.000,00	101,750	305.250,00		
– HUNGARIAN DEVELOPMENT BA 28/5/2025 -27/6/2030, 4,375%, FXD	Baa2	2.000,00	101,314	202.628,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.168.202,00**	4,82%	4,84%
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– PHILIP MORRIS INTL INC 6/6/2024 -15/1/2031, 3,75%, FXD (CALLABLE)	A-	7.500,00	103,141	773.557,50		
– JOHNSON & JOHNSON 26/2/2025 -26/2/2029, 2,7%, FXD (CALLABLE)	AAA *-	5.000,00	100,893	504.465,00		
– VISA INC 15/5/2025 -15/5/2028, 2,25%, FXD (CALLABLE)	AA-	3.000,00	99,285	297.855,00		
– VISA INC 15/5/2025 -15/5/2033, 3,125%, FXD (CALLABLE)	AA-	3.000,00	99,724	299.172,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.875.049,50**	4,17%	4,19%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– ALPHA BANK SA 11/3/2021 -11/6/2031, 5,5%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	3.000,00	101,415	304.245,00		
– EUROBANK SA 5/5/2021 -5/5/2027, 2%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	4.800,00	99,245	476.376,00		
– EUROBANK SA 26/1/2023 -26/1/2029, 7%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	8.900,00	109,993	978.937,70		
– PORSCHE AUTO HOLDING SE 16/4/2024 -27/9/2029, 3,75%, FXD (CALLABLE)	—	2.000,00	100,993	201.986,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.961.544,70**	4,36%	4,38%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– IMERYS SA 29/11/2023 -29/11/2029, 4,75%, FXD (CALLABLE)	BBB-	4.000,00	106,005	424.020,00		
– BANCA MONTE DEI PASCHI S 18/6/2025 -18/1/2031, 2,75%, FXD	—	5.000,00	99,494	497.470,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2023 -25/7/2028, 7,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	4.400,00	108,334	476.669,60		
– PIRAEUS BANK SA 5/12/2023 -5/12/2029, 6,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	5.500,00	110,932	610.126,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 28/3/2024 -28/6/2035, 5,875%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	2.000,00	106,610	213.220,00		
– HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2024 -24/7/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	3.000,00	103,035	309.105,00		
– REPUBLIC OF LATVIA 21/5/2025 -21/5/2030, 2,875%, FXD	A3	1.000,00	100,282	100.282,00		
– SIEMENS FINANCIERINGSMAT 27/5/2025 -27/5/2029, 2,625%, FXD (CALLABLE)	—	2.000,00	100,193	200.386,00		
– AFRICAN DEVELOPMENT BANK 29/5/2025 -29/5/2030, 2,5%, FXD	—	7.000,00	99,859	699.013,00		
– VOLKSWAGEN BANK GMBH 19/6/2025 -19/6/2031, 3,5%, FXD	—	1.000,00	99,719	99.719,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.630.010,60**	8,07%	8,11%
ΜΑΔΡΙΤΗ						
– BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4/7/2017 -31/10/2027, 1,45%, FXD	NR	22.000,00	98,723	2.171.906,00		
– BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3/7/2018 -30/7/2028, 1,4%, FXD	Baa1	3.500,00	97,722	342.027,00		
– BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 10/10/2023 -31/5/2029, 3,5%, FXD	—	10.000,00	104,266	1.042.660,00		
– EUROPEAN UNION 21/11/2023 -5/12/2028, 3,125%, FXD	AA+	4.000,00	102,821	411.284,00		
– COMMUNITY OF MADRID SPAI 12/6/2025 -30/7/2030, 2,487%, FXD	—	2.000,00	99,633	199.266,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.167.143,00**	9,26%	9,31%

ΠΑΡΙΣΙ						
– FRANCE (GOVT OF) 11/6/2018 -25/11/2028, 0,75%, FXD	Aa3u	6.000,00	94,979	569.874,00		
– CAISSE FRANCAISE DE FIN 19/2/2019 -19/2/2027, 0,5%, FXD	NR	5.000,00	97,268	486.340,00		
– FRANCE (GOVT OF) 26/4/2021 -25/2/2027, ZERO CPN	AA-u	5.000,00	96,871	484.355,00		
– CAISSE D'AMORT DETTE SOC 17/1/2023 -25/5/2028, 3%, FXD	AA-	1.000,00	102,041	102.041,00		
– FRANCE (GOVT OF) 24/4/2023 -25/2/2029, 2,75%, FXD	AA-u	4.800,00	101,407	486.753,60		
– VERALLIA SA 4/11/2024 -4/11/2032, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB-	1.000,00	99,470	99.470,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 7/5/2025 -7/5/2032, 3,25%, FXD (CALLABLE)	BBB	1.000,00	98,865	98.865,00		
– CIE FINANCEMENT FONCIER 28/5/2025 -28/6/2029, 2,5%, FXD	—	2.000,00	99,903	199.806,00		
– CAISSE REFINANCE L'HABIT 20/6/2025 -20/6/2030, 2,625%, FXD	—	8.000,00	99,847	798.776,00		
– BPIFRANCE SACA 1/7/2025 -1/7/2033, 3,125%, FXD	—	1.000,00	99,427	99.427,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.425.707,60**	7,61%	7,65%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ						
– BELFIUS BANK SA/NV 22/1/2024 -22/1/2029, 3,75%, FXD	BBB+	5.000,00	102,774	513.870,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**513.870,00**	1,14%	1,15%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– CASSA DEPOSITI E PRESTIT 13/2/2024 -13/1/2030, 3,625%, FXD	BBB	7.000,00	103,277	722.939,00		
– BANCO COMERC PORTUGUES 2/10/2023 -2/10/2026, 5,625%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	3.000,00	100,734	302.202,00		
– UPM-KYMMENE OYJ 19/11/2020 -19/11/2028, 0,125%, FXD (CALLABLE)	BBB+	3.000,00	91,707	275.121,00		
– PUBLIC POWER CORP 18/3/2021 -30/3/2026, 4,375%, FXD (CALLABLE)	BB-	5.400,00	100,107	540.577,80		
– REPUBLIC OF ESTONIA 12/10/2022 -12/10/2032, 4%, FXD	NR	500,00	106,169	53.084,50		
– JPMORGAN CHASE & CO 13/11/2023 -13/11/2031, 4,457%, VARIABLE (CALLABLE)	A	4.000,00	106,563	426.252,00		
– TITAN GLOBAL FINANCE PLC 13/12/2023 -13/6/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	6.000,00	100,199	601.194,00		
– DANSKE BANK A/S 9/1/2024 -9/1/2032, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	4.000,00	102,947	411.788,00		
– EDP SERVICIOS FIN ESP SA 16/1/2024 -16/7/2030, 3,5%, FXD (CALLABLE)	BBB	1.000,00	101,927	101.927,00		
– BANCA TRANSILVANIA 30/9/2024 -30/9/2030, 5,125%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	1.000,00	101,327	101.327,00		
– PUBLIC POWER CORP 30/10/2024 -31/10/2031, 4,625%, FXD (CALLABLE)	BB-	9.000,00	101,905	917.145,00		
– CELLNEX FINANCE CO SA 22/5/2025 -22/5/2032, 3,5%, FXD (CALLABLE)	BBB-	2.000,00	99,574	199.148,00		
– EIKA BOLIGKREDITT AS 26/5/2025 -26/5/2032, 2,75%, FXD	—	8.000,00	99,643	797.144,00		
– ONTARIO TEACHERS' FINANC 4/6/2025 -4/12/2031, 2,85%, FXD	Aa1	5.000,00	99,761	498.805,00		
– NORSK HYDRO ASA 17/6/2025 -17/6/2033, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB	1.000,00	99,553	99.553,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.048.207,30**	13,44%	13,51%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 2/3/2020 -1/8/2030, 0,95%, FXD	—	2.000,00	92,024	184.048,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2022 -1/4/2027, 1,1%, FXD	—	12.000,00	98,476	1.181.712,00		
– CASSA DEPOSITI E PRESTIT 17/6/2025 -17/6/2033, 3,25%, FXD	BBB+	1.000,00	99,115	99.115,00		
– PIRAEUS BANK SA 16/4/2024 -16/4/2030, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	6.000,00	105,945	635.670,00		
– PIRELLI & C SPA 2/7/2024 -2/7/2029, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB-	2.000,00	102,858	205.716,00		
– PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 18/9/2024 -18/9/2035, 5,375%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba2	4.000,00	104,045	416.180,00		
– METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024 -17/10/2029, 4%, FXD (CALLABLE)	BB+	6.000,00	102,500	615.000,00		
– BANCA MONTE DEI PASCHI S 27/11/2024 -27/11/2030, 3,625%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba2	2.000,00	100,815	201.630,00		
– EUROBANK SA 12/12/2024 -12/3/2030, 3,2485%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	4.000,00	99,663	398.652,00		
– EUROBANK ERG SVCS HLDGS 30/1/2025 -30/4/2035, 4,25%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba1	4.000,00	99,157	396.628,00		
– MIZUHO FINANCIAL GROUP 13/2/2025 -13/5/2033, 3,295%, VARIABLE (CALLABLE)	A1	7.000,00	98,927	692.489,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.026.840,00**	11,17%	11,23%
ΜΟΝΑΧΟ						
– BELFIUS BANK SA/NV 28/5/2025 -28/5/2030, 3,375%, FXD	BBB+	8.000,00	100,515	804.120,00		
– ILIAD SA 29/10/2024 -15/12/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	BB	1.000,00	101,135	101.135,00		
– ONTARIO (PROVINCE OF) 8/4/2020 -8/4/2027, 0,375%, FXD	AA-	6.000,00	96,935	581.610,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2020 -8/10/2026, 2,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	11.400,00	99,952	1.139.452,80		
– REPUBLIC OF LATVIA 22/11/2023 -22/5/2029, 3,875%, FXD	A	2.000,00	104,542	209.084,00		
– BANK POLSKA KASA OPIEKI 23/11/2023 -23/11/2027, 5,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	3.000,00	103,335	310.005,00		
– RAIFFEISEN BANK INTL 2/10/2024 -2/1/2035, 5,25%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	1.000,00	103,756	103.756,00		
– GLENCORE CAP FIN DAC 4/6/2025 -4/2/2032, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB+	3.000,00	100,297	300.891,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.550.053,80**	7,89%	7,93%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 13/7/2018 -15/8/2028, 0,25%, FXD	Aaau	9.000,00	94,922	854.298,00		
– BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 11/1/2019 -15/2/2029, 0,25%, FXD	Aaau	9.000,00	93,972	845.748,00		
– BUNDESOBLIGATION 18/1/2024 -12/4/2029, 2,1%, FXD	Aaau	20.000,00	100,175	2.003.500,00		
– BUNDESOBLIGATION 16/1/2025 -18/4/2030, 2,4%, FXD	AAAu	5.000,00	101,067	505.335,00		
– ROMANIA 3/4/2019 -8/12/2026, 2%, FXD	BBB-	1.600,00	98,554	157.686,40		
– REPUBLIC OF POLAND 22/10/2024 -22/10/2031, 3,125%, FXD	A-	10.000,00	100,524	1.005.240,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.371.807,40**	11,94%	12,00%
ΒΙΕΝΝΗ						
– CESKA SPORITELNA AS 3/7/2024 -3/7/2031, 4,57%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	3.000,00	104,604	313.812,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**313.812,00**	0,70%	0,70%
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ						
– SOCIETATEA NATIONALA DE 7/10/2024 -7/10/2029, 4,75%, FXD	BBB-	1.000,00	101,025	101.025,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**101.025,00**	0,22%	0,22%

ΕΛΣΙΝΚΙ						
– FINNISH GOVERNMENT 27/8/2024 -15/4/2030, 2,5%, FXD	NR	20.000,00	100,449	2.008.980,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.008.980,00**	4,46%	4,49%
ΒΑΡΣΟΒΙΑ						
– BANK POLSKA KASA OPIEKI 4/6/2025 -4/6/2031, 3,75%, VARIABLE (CALLABLE)	—	4.000,00	99,678	398.712,00		
– PKO BANK POLSKI SA 30/6/2025 -30/6/2031, 3,625%, VARIABLE (CALLABLE)	—	3.000,00	100,215	300.645,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**699.357,00**	1,55%	1,56%
NASDAQ						
– ALPHABET INC 6/5/2025 -6/5/2029, 2,5%, FXD (CALLABLE)	AA+	2.000,00	99,908	199.816,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**199.816,00**	0,44%	0,45%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**41.061.425,90**	**91,24%**	**91,72%**

ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)

ΜΙΛΑΝΟ					
– ISHARES USD TIPS ETF		7.000	212,430	1.487.010,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.487.010,00**	**3,31%**	**3,32%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)				**1.487.010,00**	**3,31%**	**3,32%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**42.548.435,90**	**94,55%**	**95,04%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**43.380.833,25**	**96,40%**	**96,90%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	287.700,32		
– USD	962,82	0,85324232	821,52		
– GBP	0,04	1,16890707	0,05		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**288.521,89**	**0,64%**	**0,64%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
– EUR	—	—	670.075,25		
– USD	214.877,27	0,85324232	183.342,38		
ΣΥΝΟΛΟ			**853.417,63**	1,89%	1,91%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
– EUR	—	—	1.520,00		
– USD	13.018,75	0,85324232	11.108,15		
ΣΥΝΟΛΟ			**12.628,15**	0,03%	0,03%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			467.369,28		
ΣΥΝΟΛΟ			**467.369,28**	1,04%	1,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**1.333.415,06**	**2,96%**	**2,98%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**45.002.770,20**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	160.152,64
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	71.651,01
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	4.564,15
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**44.766.402,40**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.155.115,218	4,4756
– EUROBANK I GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.934.232,112	4,6037
– EUROBANK NTT GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	829.712,008	4,4715

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– US 5YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)	4	**372.013,65**
– US 2YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)	4	**709.977,60**
– EURO FX CURR FUT Sep25 (USD)	13	**1.641.083,62**
– EURO-BOBL FUTURE Sep25 (EUR)	30	**3.530.400,00**
– EURO-BUXL 30Y BND Sep25 (EUR)	4	**474.960,00**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– US 5YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)	4	**372.013,65**
– US 2YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)	4	**709.977,60**
– EURO FX CURR FUT Sep25 (USD)	13	**1.641.083,62**
– EURO-BOBL FUTURE Sep25 (EUR)	30	**3.530.400,00**
– EURO-BUXL 30Y BND Sep25 (EUR)	4	**474.960,00**

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– **US 5YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)**	**LONG**	**4**	**380.030,38**	**372.013,65**	**0,83%**
– **US 2YR NOTE (CBT) Sep25 (USD)**	**LONG**	**4**	**729.996,81**	**709.977,60**	**1,59%**
– **EURO FX CURR FUT Sep25 (USD)**	**LONG**	**13**	**1.636.021,47**	**1.641.083,62**	**3,67%**
– **EURO-BOBL FUTURE Sep25 (EUR)**	**LONG**	**30**	**3.546.300,00**	**3.530.400,00**	**7,89%**
– **EURO-BUXL 30Y BND Sep25 (EUR)**	**LONG**	**4**	**487.840,00**	**474.960,00**	**1,06%**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	43.380.833,25	50.154.252,97	78.302.266,62
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	319.615,09
Καταθέσεις σε τράπεζες	288.521,89	858.453,79	302.948,05
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.333.415,06	1.481.800,34	1.773.554,08
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**45.002.770,20**	**52.494.507,10**	**80.698.383,84**
Υποχρεώσεις	-236.367,80	-161.002,65	-259.191,7
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**44.766.402,40**	**52.333.504,45**	**80.439.192,08**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

EUROBANK GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	27.547.986,46	28.513.258,87	57.038.220,58
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	6.155.115,218	6.443.527,101	13.176.669,605
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,4756	4,4251	4,3287
EUROBANK NTT GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.710.084,37	3.697.818,90	3.796.724,16
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	829.712,008	836.411,050	877.904,310
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,4715	4,4211	4,3248
EUROBANK I GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	13.508.331,57	20.122.426,68	19.604.247,34
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.934.232,112	4.429.732,112	4.429.732,112
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,6037	4,5426	4,4256

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	41.893.823,25	50.154.252,97	78.302.266,62
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Μερίδια Α/Κ)	0,00	0,00	319.615,09

3. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.487.010,00	0,00	0,00
Σύνολο	**43.380.833,25**	**50.154.252,97**	**78.621.881,71**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	653.399,25	933.331,32	663.587,39
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	142.253,92	-308.139,50	-11.012,86
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	78.268,35	-449.790,00	-27.308,71
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	15.484,47	158.380,53	-114.851,62
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	9,84	737,17	-1.449,30
Έξοδα διαχείρισης	-159.113,99	-279.964,12	-296.172,87
Έξοδα θεματοφύλακα	-11.940,13	-19.958,58	-20.886,83
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-11.940,37	-19.958,85	-20.886,89
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-5.443,18	-2.803,50	-4.840,70
Λοιπά έξοδα και φόροι	-78.720,80	-194.905,69	-145.970,44
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**622.257,36**	**-183.071,22**	**20.207,17**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	143.137,67	186.133,53	347.677,57
Εξαγορές μεριδίων	-8.238.962,79	-1.770.953,88	-2.842.341,49
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-93.534,29	-405.515,67	510.126,35
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-8.189.359,41**	**-1.990.336,02**	**-1.984.537,57**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-7.567.102,05**	**-2.173.407,24**	**-1.964.330,40**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-25.932.280,39	-1.521.407,46
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-7.567.102,05**	**-28.105.687,63**	**-3,485,737,86**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	41.061.425,90	47.194.275,40	-12,99%	40.456.076,05	46.761.157,20	-13,48%
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	832.397,35	2.959.977,57	-71,88%	751.229,98	2.782.247,58	-73,00%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	1.487.010,00	0,00	(*)	1.637.330,10	0,00	(*)

(*) Νέα Θέση

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

Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	6.443.527,101
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	31.965,491
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(320.377,374)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**6.155.115,218**
EUROBANK NTT GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	836.411,050
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	272,070
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(6.971,112)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**829.712,008**
EUROBANK I GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	4.429.732,112
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(1.495.500,000)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**2.934.232,112**

ΙΙ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	52.045.870,71	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	143.137,67	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(8.238.962,79)	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ	(335.904,93)	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**43.614.140,66**	**43.614.140,66**

ΙΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	246,72	
– ΤΟΚΟΙ	653.152,53	
ΣΥΝΟΛΟ	**653.399,25**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	360.131,34	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(217.877,42)	
ΣΥΝΟΛΟ	**142.253,92**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	15.484,47	
ΣΥΝΟΛΟ	**15.484,47**	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	330.618,36	
– ΖΗΜΙΕΣ	(252.350,01)	
ΣΥΝΟΛΟ	**78.268,35**	
Ε. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	9,84	
ΣΥΝΟΛΟ	**9,84**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**889.415,83**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	159.113,99	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	11.940,13	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	11.940,37	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	5.443,18	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.828,00	
– Φόροι - τέλη	71.651,01	
– Λοιπά έξοδα	1.241,79	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**267.158,47**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**622.257,36**	**622.257,36**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	832.397,35
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	751.229,98
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**81.167,37**
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	41.061.425,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	40.456.076,05
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**605.349,85**

– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	1.487.010,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	1.637.330,10	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)	**(150.320,10)**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	195.272,10	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	201.464,84	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(6.192,74)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**530.004,38**	**530.004,38**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,36%**
– EUROBANK NTT GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,36%**
– EUROBANK I GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,36%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αποτίμηση των μεριδίων E.T.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025 του αλλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένο.

iii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-30/06/2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.

iv) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

v) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

vi) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 43.380.833,25.

vii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

viii) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.

ix) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,80%
– EUROBANK NTT GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,80%
– EUROBANK I GF GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,40%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ.417/01.07.2022

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	544.707	10,830	5.899.176,81		
– ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E. (ΚΟ)	945.000	5,882	5.558.490,00		
– EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	1.670.000	2,916	4.869.720,00		
– OPTIMA BANK SA	43.400	20,000	868.000,00		
– ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ	2.180.000	2,990	6.518.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**23.713.586,81**	31,06%	31,41%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
– ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	107.000	16,140	1.726.980,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.726.980,00**	2,26%	2,29%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	305.000	1,312	400.160,00		
– ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	156.500	20,040	3.136.260,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.536.420,00**	4,63%	4,68%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
– ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	134.764	12,200	1.644.120,80		
– ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	151.600	19,250	2.918.300,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**4.562.420,80**	5,98%	6,04%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
– HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA	240.000	8,230	1.975.200,00		
– ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	74.000	23,660	1.750.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.726.040,00**	4,88%	4,94%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ,ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ					
– ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	81.626	13,200	1.077.463,20		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.077.463,20**	1,41%	1,43%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
– JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	108.000	29,300	3.164.400,00		
– FOURLIS Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	176.900	3,920	693.448,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.857.848,00**	5,05%	5,11%
ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– AUTOHELLAS A.T.E.E. (ΚΟ)	108.000	10,640	1.149.120,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.149.120,00**	1,51%	1,52%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
– ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	212.000	2,485	526.820,00		
– ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	60.000	5,000	300.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**826.820,00**	1,08%	1,10%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	79.881	9,875	788.824,88		
– ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	15.000	9,120	136.800,00		
– ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	36.000	45,050	1.621.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.547.424,88**	3,34%	3,37%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
– ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	95.000	3,170	301.150,00		
– Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	79.069	5,790	457.809,51		
– METLEN ENERGY&METALS A.E. (ΚΟ)	121.000	46,020	5.568.420,00		
– ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	199.094	13,860	2.759.442,84		
ΣΥΝΟΛΟ			**9.086.822,35**	11,90%	12,04%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ALPHA TRUST HOLDINGS S.A	13.998	8,380	117.303,24		
– ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.(ΚΟ)	39.432	6,760	266.560,32		
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	317.000	5,990	1.898.830,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.282.693,56**	2,99%	3,02%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
– IDEAL HOLDINGS A.E. (ΚΟ)	160.190	6,240	999.585,60		
– QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	7,120	462.800,00		
– PROFILE A.E.B.E. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	158.000	7,140	1.128.120,00		
– QUALCO GROUP SA	6.600	5,900	38.940,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.629.445,60**	3,44%	3,48%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
– BRIQ PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)	120.000	2,710	325.200,00		
– DIMAND SA	44.416	10,200	453.043,20		
– LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	166.000	6,300	1.045.800,00		
– TRADE ESTATES REAL ESTATE IN	391.197	1,640	641.563,08		
– NOVAL PROPERTY REAL ESTATE I	175.272	2,520	441.685,44		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.907.291,72**	3,81%	3,85%
ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ					
– ALTER EGO MEDIA S.A	39.560	4,384	173.431,04		
ΣΥΝΟΛΟ			**173.431,04**	0,23%	0,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α			**63.803.807,96**	**83,57%**	**84,51%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**63.803.807,96**	**83,57%**	**84,51%**
ΙΙ. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					
– ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΑΤΕ(ΚΟ)	23.000	0,010	230,00		
– LEON ENGINEERING A.B.E	64.500	0,010	645,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**875,00**	**0,00%**	**0,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**875,00**	**0,00%**	**0,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**63.804.682,96**	**83,57%**	**84,51%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	180.000	6,280	1.130.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.130.400,00**	1,48%	1,50%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	313.970	9,760	3.064.347,20		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.064.347,20**	4,01%	4,06%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	75.000	38,400	2.880.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.880.000,00**	3,77%	3,81%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
– VIOHALCO SA/NV (KA)	98.000	5,660	554.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**554.680,00**	0,73%	0,73%
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ					
– COCA-COLA HBC AG (KO)	71.000	43,720	3.104.120,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.104.120,00**	4,07%	4,11%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
– AUSTRIACARD HOLDINGS AG	50.000	5,380	269.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**269.000,00**	0,35%	0,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			**11.002.547,20**	**14,41%**	**14,57%**
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.					
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– CAIRO MEZZ PLC (KO)	28.400	0,432	12.254,60		
– GALAXY COSMOS MEZZ PLC	81.481	0,496	40.414,58		
– SUNRISEMEZZ LTD	223.571	0,198	44.311,77		
ΣΥΝΟΛΟ			**96.980,95**	0,13%	0,13%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Χ.Α.			**96.980,95**	**0,13%**	**0,13%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**11.099.528,15**	**14,54%**	**14,70%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ			**74.904.211,11**	**98,11%**	**99,21%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	-	-	559.557,78		
– PLN	0,06	0,23572119	0,01		
– TRY	6,91	0,02147388	0,15		
ΣΥΝΟΛΟ			**559.557,94**	0,73%	0,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**559.557,94**	**0,73%**	**0,74%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	607.599,45		
ΣΥΝΟΛΟ	**607.599,45**	0,80%	0,80%
– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)	250.070,68		
ΣΥΝΟΛΟ	**250.070,68**		
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	23.233,50		
ΣΥΝΟΛΟ	**23.233,50**	0,03%	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**880.903,63**	**1,15%**	**1,17%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**76.344.672,68**	**100%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	707.160,89
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	130.215,72
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	5.800,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**75.501.496,07**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– **EUROBANK GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	6.438.141,618	9,6353
– **EUROBANK NTT GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	594.789,786	9,6409
– **EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	722.081,469	10,7101

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ATHENS 25 JUL 25	40	**373.460,00**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ATHENS 25 JUL 25	40	**373.460,00**

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– **FTSE/ATHENS 25 JUL 25**	**LONG**	**40**	**371.690,00**	**373.460,00**	**0,49%**

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	74.903.336,11	64.087.076,40	61.646.154,92
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	875,00	875,00	875,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	559.557,94	1.141.298,29	799.714,37
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	880.903,63	92.794,18	224.662,87
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**76.344.672,68**	**65.322.043,87**	**62.671.407,15**
Υποχρεώσεις	-843.176,61	-335.396,24	-354.180,92
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**75.501.496,07**	**64.986.647,63**	**62.317.226,23**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	62.033.651,79	53.583.287,70	52.616.737,94
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	6.438.141,618	7.018.528,710	7.867.678,955
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,6353	7,6345	6,6877
EUROBANK NTT GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5.734.282,23	5.321.721,68	4.453.725,06
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	594.789,786	696.658,734	665.575,293
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,6409	7,6389	6,6915
EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.733.562,06	6.081.638,25	5.246.763,23
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	722.081,469	722.081,469	722.081,469
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,7101	8,4224	7,2662
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	74.903.336,11	64.087.076,40	61.646.154,92
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	875,00	875,00	875,00
Σύνολο	**74.904.211,11**	**64.087.951,40**	**61.647.029,92**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	2.030.850,42	1.257.725,72	986.095,92
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.226.488,28	1.527.389,26	3.473.856,78
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	-182.055,00	65.868,75	-12.758,50
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-450,32	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-1,04	1,08	-1.015,70
Έξοδα διαχείρισης	-825.200,55	-805.250,07	-613.008,02
Έξοδα θεματοφύλακα	-105.227,21	-105.477,27	-75.448,62
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-17.538,77	-16.975,12	-12.575,01
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-39.299,56	-21.153,51	-66.834,49
Λοιπά έξοδα και φόροι	-144.294,02	-191.326,13	-125.766,28
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**4.943.722,55**	**1.710.352,39**	**3.552.546,08**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	3.529.749,71	3.985.091,53	11.627.315,53

Εξαγορές μεριδίων	-9.229.801,05	-4.925.529,95	-12.307.183,52
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	11.271.177,23	3.594.066,69	12.376.814,06
Σύνολο περιόδου	**5.571.125,89**	**2.653.628,27**	**11.696.946,07**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**10.514.848,44**	**4.363.980,66**	**15.249.492,15**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-1.694.559,26	178.920,99
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**10.514.848,44**	**2.669.421,40**	**15.428.413,14**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	63.803.807,96	52.545.771,89	21,43%	32.439.313,93	32.867.582,73	-1,30%
– Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	875,00	875,00	0,00%	197.681,10	197.681,10	0,00%
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	11.099.528,15	11.541.304,51	-3,83%	5.881.723,70	5.908.372,46	-0,45%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	7.018.528,710
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	383.537,947
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(963.925,039)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**6.438.141,618**
EUROBANK NTT GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	696.658,734
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	24.408,657
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(126.277,605)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**594.789,786**
EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	722.081,469
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**722.081,469**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	35.361.110,09	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	3.529.749,71	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(9.229.801,05)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	4.511.222,44	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**34.172.281,19**	**34.172.281,19**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.030.850,42	
ΣΥΝΟΛΟ	**2.030.850,42**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.239.559,40	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(13.071,12)	
ΣΥΝΟΛΟ	**4.226.488,28**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(1,04)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(1,04)**	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	318.495,00	
– ΖΗΜΙΕΣ	(500.550,00)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(182.055,00)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	**6.075.282,66**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	825.200,55	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	105.227,21	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	17.538,77	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	39.299,56	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.203,60	
– Φόροι - τέλη	138.358,44	
– Λοιπά έξοδα	1.731,98	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**1.131.560,11**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**4.943.722,55**	**4.943.722,55**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	63.803.807,96	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	32.439.313,93	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**31.364.494,03**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	875,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	197.681,10	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(196.806,10)**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	11.099.528,15	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	5.881.723,70	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**5.217.804,45**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	0,16	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	0,21	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(0,05)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**36.385.492,33**	**36.385.492,33**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3,75%**
– EUROBANK NTT GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3,75%**
– EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3,75%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025.

ii) Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» έγινε με τιμή μνείας μετά την υπ' αριθμόν 7/18.01.2013 απόφαση της Επιτροπής Μέσων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος (Συνεδρίαση Ε.Μ.Ε. 7/18.01.2013 ΘΕΜΑ 30, ΦΕΚ 76Β/18.01.2013), με την οποία ανακλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος η άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» και τέθηκε αυτό σε «ειδική εκκαθάριση», σύμφωνα με το άρθρο 68 του Ν. 3601/2007.

iii) Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «LEON ENGINEERING ABE», έγινε με τιμή μνείας καθώς στον τελευταίο νόμιμα δημοσιευμένο Ισολογισμό της, ο οποίος δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εμφανίζει αρνητικά Ίδια Κεφάλαια.

iv) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

v) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 74,904,211.11.

Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025 σε Ευρώ 875,00.

vi) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

vii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-30/06/2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα χρήσης.

vii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

viii) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 28/06/2024.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Στη διάρκεια του έτους 2025 η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσοτέρων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.

ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 5,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχειρίσεως για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,50%
– EUROBANK I GF GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,00%
– EUROBANK NTT GF GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,50%

iii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iv) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GREEK EQUITIES ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 1/1491/09.10.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					
– AT-T INC	3.250	24,693	80.251,71		
– ABBOTT LABORATORIES	500	116,049	58.024,74		
– ABBVIE INC	400	158,379	63.351,54		
– AMERICAN EXPRESS COMPANY SHS	300	272,167	81.650,17		
– BANK OF AMERICA CORP	1.756	40,375	70.899,25		
– BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	360	414,480	149.212,63		
– BLACKROCK INC	45	895,264	40.286,90		
– BOEING CO/THE	350	178,780	62.572,95		
– CHEVRON CORP	450	122,176	54.979,10		
– CITIGROUP INC	500	72,628	36.313,99		
– COCA COLA COMPANY SHS	1.150	60,367	69.421,93		
– DEERE & CO	100	433,865	43.386,52		
– WALT DISNEY CO/THE	600	105,811	63.486,35		
– EPR PROPERTIES	2.000	49,710	99.419,80		
– EMERSON ELECTRIC CO	650	113,763	73.945,82		
– EXXON MOBIL CORP	1.100	91,980	101.177,47		
– FISERV INC	300	147,108	44.132,25		
– GENERAL ELECTRIC SHS	300	219,616	65.884,81		
– GOLDMAN SACHS GROUP INC	170	603,882	102.659,98		
– HOME DEPOT INC	175	312,833	54.745,73		
– INTL BUSINESS MACHINES CORP	220	251,519	55.334,13		
– JP MORGAN CHASE & CO	650	247,363	160.786,26		
– JOHNSON & JOHNSON	380	130,333	49.526,45		
– KYNDRYL HOLDINGS INC	300	35,802	10.740,61		
– ELI LILLY & CO	160	665,128	106.420,48		
– MASTERCARD INC-CLASS A	140	479,471	67.125,94		
– METLIFE INC	450	68,618	30.877,99		
– MITSUBISHI UFJ FINL-SPON ADR	6.500	11,706	76.092,15		
– MORGAN STANLEY	400	120,188	48.075,09		
– ORACLE CORP	600	186,544	111.926,62		
– ORGANON & CO	170	8,259	1.404,10		
– PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	300	155,401	46.620,31		
– PROCTER & GAMBLE CO	350	135,939	47.578,50		
– SALESFORCE INC	250	232,671	58.167,66		
– SERVICENOW INC	70	877,201	61.404,10		
– SONY GROUP CORP - SP ADR	2.000	22,210	44.419,80		
– 3M CO	500	129,898	64.948,81		
– UNION PACIFIC CORP	300	196,314	58.894,20		
– VERIZON COMMUNICATIONS INC SHS	1.250	36,920	46.149,74		
– VISA INC	300	302,944	90.883,11		
– WALMART INC	1.550	83,430	129.316,55		
– WELLS FARGO - CP	1.100	68,362	75.197,95		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.857.694,19**	18,58%	18,76%
NASDAQ (USD)					
– ADOBE INC	130	330,102	42.913,31		
– ADVANCED MICRO DEVICES	675	121,075	81.725,68		
– ALPHABET INC-CL A	2.450	150,367	368.398,89		
– AMAZON COM INC	2.500	187,193	467.982,08		
– AMGEN INC	100	238,234	23.823,38		
– APPLE INC	3.075	175,060	538.308,66		
– BROADCOM INC	1.200	235,196	282.235,49		
– CISCO SYSTEMS INC	1.500	59,198	88.796,93		
– COSTCO WHOLESALE CORP	125	844,659	105.582,34		
– META PLATFORMS INC-CLASS A	550	629,770	346.373,29		
– KEURIG DR PEPPER INC	2.725	28,208	76.867,32		
– MICROSOFT CORP	1.800	424,411	763.940,27		
– MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	750	57,543	43.157,00		
– NETFLIX INC	130	1.142,602	148.538,31		
– NVIDIA CORP	6.300	134,804	849.263,65		
– PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	600	116,314	69.788,40		
– QUALCOMM INC	225	135,887	30.574,66		
– TESLA INC	700	271,041	189.728,67		
ΣΥΝΟΛΟ			**4.517.998,33**	29,37%	29,65%
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)					
– SECURE PROPERTY DEVELOPMENT	123.140	0,044	5.397,72		
ΣΥΝΟΛΟ			**5.397,72**	0,03%	0,03%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					
– CONTINENTAL AG SHS	950	74,100	70.395,00		
– DEUTSCHE GROUP AG	1.350	39,210	52.933,50		
– DEUTSCHE TELEKOM AG	6.000	30,970	185.820,00		
– DEUTSCHE BOERSE AG	480	276,900	132.912,00		
– INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.000	36,115	36.115,00		
– RHEINMETALL AG	45	1.797,000	80.865,00		
– MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.000	49,690	49.690,00		
– SAP SE	1.650	258,150	425.947,50		
– SIEMENS AG	1.350	217,650	293.827,50		
– ALLIANZ SE	575	344,100	197.857,50		
– MUENCHENER RUECKVER AG-REG SHS	150	550,600	82.590,00		
– ADIDAS AG	300	197,950	59.385,00		
– BASF SE	1.150	41,860	48.139,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.716.477,00**	11,16%	11,27%
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
– HERMES INTERNATIONAL	50	2.299,000	114.950,00		
– SAFRAN SA	700	275,900	193.130,00		
– AIR LIQUIDE SA	900	175,140	157.626,00		
– TOTAL SA	3.250	52,100	169.325,00		
– L'OREAL SA	320	363,100	116.192,00		
– SANOFI SA	850	82,210	69.878,50		
– AXA SA	3.200	41,670	133.344,00		
– DANONE	700	69,360	48.552,00		
– LVMH MOET HENNESSY SE	335	444,600	148.941,00		
– LUXOTTICA GROUP SPA	468	232,900	108.997,20		
– SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.200	225,800	270.960,00		
– COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1.000	99,640	99.640,00		
– VINCI SA	1.225	125,100	153.247,50		
– BNP PARIBAS SA	2.200	76,320	167.904,00		
– EUROAPI SASU	108	2,886	311,69		
– AIRBUS SE	1.000	177,260	177.260,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.130.258,89**	13,85%	13,98%
ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)					
– BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	10.000	13,055	130.550,00		
– IBERDROLA SA	11.000	16,290	179.190,00		
– BANCO SANTANDER SA	28.250	7,027	198.512,75		
– INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	1.000	44,180	44.180,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**552.432,75**	3,59%	3,63%
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
– INTESA SAN PAOLO SPA	32.000	4,892	156.528,00		
– ENEL SPA	10.000	8,056	80.560,00		

– UNICREDIT SPA	2.850	56,910	162.193,50		
– FERRARI NV EUR	170	416,100	70.737,00		
– STELLANTIS NV	5.250	8,509	44.672,25		
ΣΥΝΟΛΟ			**514.690,75**	3,35%	3,38%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)					
– ASML HOLDING NV	675	677,600	457.380,00		
– KONINLIJKE ABHOLD DELHAIZE NV	1.500	35,500	53.250,00		
– ING GROEP NV	6.000	18,626	111.756,00		
– ADYEN NV	75	1.558,400	116.880,00		
– PROSUS NV	3.350	47,470	159.024,50		
ΣΥΝΟΛΟ			**898.290,50**	5,84%	5,90%
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)					
– ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA	0,454	2,004	0,91		
– AYGAZ AS	0,141	2,766	0,39		
– AKBANK T.A.S.	0,333	1,471	0,49		
– AKENERJI ELEKTRIK URETIM AS	0,657	0,244	0,16		
– DOGAN SIRKETLER GRUBU HLDGS	0,163	0,307	0,05		
– TURKIYE GARANTI BANKASI	0,500	2,900	1,45		
– TURKIYE IS BANKASI -C	2,537	0,288	0,73		
– KOC HOLDINGS AS	0,752	3,311	2,49		
– EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,200	0,575	0,69		
– TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	2,688	0,774	2,08		
– TEKFEN HOLDING	0,106	2,358	0,25		
– TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	2,283	0,267	0,61		
– TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	0,056	3,036	0,17		
– TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	0,720	0,569	0,41		
– MIGROS TICARET A.S	0,896	10,625	9,52		
ΣΥΝΟΛΟ			**20,40**	0,00%	0,00%
ΕΛΣΙΝΚΙ (EUR)					
– NOKIA OYJ	15.000	4,406	66.090,00		
– NORDEA BANK ABP	7.000	12,610	88.270,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**154.360,00**	1,00%	1,01%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)					
– ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	1.600	58,240	93.184,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**93.184,00**	0,61%	0,61%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**13.440.804,53**	**87,38%**	**88,22%**
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)					
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
– AMUNDI JAPAN TOPIX DIST EUR	3.465	164,550	570.165,75		
ΣΥΝΟΛΟ			**570.165,75**	**3,71%**	**3,74%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)			**570.165,75**	**3,71%**	**3,74%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**14.010.970,28**	**91,09%**	**91,96%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**14.010.970,28**	**91,09%**	**91,96%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	92.796,05		
– USD	45.751,07	0,85324232	39.036,75		
– GBP	389,42	1,16890707	455,20		
– CZK	0,04	0,04041057	0,00		
– PLN	0,14	0,23572119	0,03		
– TRY	41,21	0,02147388	0,88		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**132.288,91**	**0,86%**	**0,87%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
– EUR	—	—	2.762,50		
– USD	3.495,75	0,85324232	2.982,72		
ΣΥΝΟΛΟ			**5.745,22**	0,04%	0,04%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
– EUR	—	—	207.397,69		
– USD	186.859,61	0,85324232	159.436,53		
ΣΥΝΟΛΟ			**366.834,22**	2,38%	2,41%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
– EUR			865.942,74		
ΣΥΝΟΛΟ			**865.942,74**	5,63%	5,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**1.238.522,18**	**8,05%**	**8,13%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**15.381.781,37**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR		
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
– EUR	—	—	38.085,46	
– USD	3.862,50	0,85324232	3.295,65	41.381,11
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				31.667,60
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)				5.235,00
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				68.214,11
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**15.235.283,55**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– **EUROBANK GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**	3.667.853,302	4,1014
– **EUROBANK NTT GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**	46.787,692	4,0987

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– EURO FX CURR FUT Sep25	2	**252.474,40**
– NIKKEI 225 (CME) Sep25	5	**861.668,09**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– EURO FX CURR FUT Sep25	2	**252.474,40**
– NIKKEI 225 (CME) Sep25	5	**861.668,09**

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– **EURO FX CURR FUT Sep25**	**LONG**	**2**	**251.695,61**	**252.474,40**	**1,66%**
– **NIKKEI 225 (CME) Sep25**	**LONG**	**5**	**844.412,58**	**861.668,09**	**5,66%**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14.010.970,28	14.739.555,90	18.445.586,80
Καταθέσεις σε τράπεζες	132.288,91	113.256,79	175.382,02
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.238.522,18	1.189.035,06	1.011.220,91
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**15.381.781,37**	**16.041.847,75**	**19.632.189,73**
Υποχρεώσεις	-146.497,82	-146.323,79	-134.223,70
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**15.235.283,55**	**15.895.523,96**	**19.497.966,03**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

EUROBANK GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	15.043.515,77	15.722.683,92	19.334.661,00
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.667.853,302	3.831.279,521	5.645.287,731
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,1014	4,1038	3,4249

EUROBANK NTT GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	191.767,78	172.840,04	163.305,03
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	46.787,692	42.145,880	47.713,681
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,0987	4,1010	3,4226

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	14.010.970,28	14.739.555,90	18.445.586,80
Σύνολο	**14.010.970,28**	**14.739.555,90**	**18.445.586,80**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	185.645,82	281.924,48	289.847,74
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	561.557,34	1.190.405,42	684.651,34
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	43.471,28	188.175,73	212.399,16
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-17.284,66	96.068,29	48.106,47
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	2,21	0,00	-676,92
Έξοδα διαχείρισης	-155.967,61	-210.074,75	-188.800,90
Έξοδα θεματοφύλακα	-23.395,33	-31.511,75	-28.320,09
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-3.899,28	-5.252,19	-4.720,09
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-18.574,32	-29.416,54	-16.951,47
Λοιπά έξοδα και φόροι	-48.702,50	-65.090,70	-48.623,52
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**522.852,95**	**1.415.227,99**	**946.911,72**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	702.022,30	421.852,36	536.635,05
Εξαγορές μεριδίων	-1.338.590,74	-1.635.627,85	-1.217.551,50
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-546.524,92	1.591.735,46	703.814,56
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-1.183.093,36**	**377.959,97**	**22.898,11**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-660.240,41**	**1.793.187,96**	**969.809,83**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-5.395.630,03	161.105,24
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-660.240,41**	**-3.602.442,07**	**1.130.915,07**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	13.440.804,53	14.002.815,90	-4,01%	9.520.789,27	9.548.787,42	-0,29%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	570.165,75	736.740,00	-22,61%	538.337,26	699.139,29	-23,00%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	3.831.279,521
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	153.635,383
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(317.061,602)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**3.667.853,302**
EUROBANK NTT GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	42.145,880
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	16.296,197
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(11.654,385)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**46.787,692**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	7.697.029,91	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	702.022,30	
ΜΕΙΟΝ:		
– ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(1.338.590,74)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	3.704.586,24	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**10.765.047,71**	**10.765.047,71**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	185.645,82	
ΣΥΝΟΛΟ	**185.645,82**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	734.409,31	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(172.851,97)	
ΣΥΝΟΛΟ	**561.557,34**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(17.284,66)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(17.284,66)**	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	134.878,28	
– ΖΗΜΙΕΣ	(91.407,00)	
ΣΥΝΟΛΟ	**43.471,28**	
Ε. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	2,21	
ΣΥΝΟΛΟ	**2,21**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**773.391,99**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	155.967,61	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	23.395,33	
– Αμοιβές υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	3.899,28	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	18.574,32	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.496,80	
– Φόροι - τέλη	44.868,86	
– Λοιπά έξοδα	336,84	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**250.539,04**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**522.852,95**	**522.852,95**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	13.440.804,53
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	9.520.789,27
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.920.015,26**
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	195.633,74
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	200.074,16
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(4.440,42)**
– Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	2.982,72
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	3.003,16
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	**(20,44)**
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	570.165,75

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	538.337,26	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**31.828,49**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**3.947.382,89**	**3.947.382,89**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3,30%**
– EUROBANK NTT GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3,30%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.

ii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-30/06/2025 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.

iii) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

iv) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

v) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 14.010.970,28.

vi) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

vii) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 5,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 2,00%
– EUROBANK NTT GF GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 2,00%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO

ΑΠ. Ε.Κ. 281/06.12.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					
– SCHRODER ISF EM (C$-ACC) (USD)	15.521,280	19,8753	308.489,41		
– SCHRODER INTL US LARG CP CA (USD)	4.872,550	402,8740	1.963.023,59		
– INVESCO PANEUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND (EUR)	13.939,335	31,4500	438.392,09		
– JP MORGAN F-EUROPE STRATEGIC GROWTH (C) (EUR)	23.041,193	57,1300	1.316.343,36		
– JP MORGAN F-EUROPE DYNAMC-C (EUR)	23.459,301	56,0300	1.314.424,64		
– JP MORGAN US GROWTH FUND(C$-Acc)(USD)	31.766,339	80,7167	2.564.074,80		
– JP MORGAN US VALUE (C$-ACC) (USD)	48.103,872	46,2372	2.224.188,41		
– FRANKLIN TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (EUR)	9.423,033	39,3500	370.796,35		
– EUROBANK I (LF) EQUITY - GREEK EQUITIES FUND (ERB I €)(EUR)	1.979.184,598	0,5968	1.181.177,37		
– FF - AMERICA FUND (Y$-ACC)(USD)	45.051,270	29,5563	1.331.549,48		
– FF - LATIN AMERICA FUND (Y$-ACC)(USD)	17.827,200	9,5990	171.122,87		
– JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES (C$-Acc) (USD)	871,128	427,2440	372.184,23		
– NORDEA 1 - GLOBAL REAL ESTATE BI (EUR)	3.362,959	202,0263	679.406,16		
– BNP PR F SST GLOB LOW VOL-I (EUR)	971,767	915,9700	890.109,42		
– BNP DISRUPTIVE TECH-I (EUR)	649,941	3.037,4900	1.974.189,29		
– JPM EUREQ ABSAL-C PERF A (EUR)	7.040,906	185,2200	1.304.116,61		
– SCHRODER INTL JPN EQ-C ACC (EUR)	1.375,820	178,6057	245.729,29		
– CAPITAL GROUP NEW PERS (LUX) Z (EUR)	35.931,792	24,6700	886.437,31		
– EURIZON SUS JAPAN-Z (EUR)	750,660	327,0400	245.495,85		
ΣΥΝΟΛΟ			**19.781.250,53**	43,61%	45,62%
Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ					
– PIMCO COMMODITY REAL RET STR (I$)(USD)	166.029,522	8,4556	1.403.884,44		
– RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORP(W-€Acc)(EUR)	1.021.715,637	1,0037	1.025.495,98		
– BNP PARIBAS EURO BOND (I€)(EUR)	0,007	21,4400	0,15		
– SCHRODER ISF EURO BOND (C€-Acc)(EUR)	67.374,200	21,8247	1.470.421,70		
– SCHRODER ISF EURO GOVERNMENT BOND C Acc (EUR)	147.165,400	11,8526	1.744.292,62		
– BNP PARIBAS FUNDS EURO GOVERNMENT BOND (EUR)	14.210,129	206,0700	2.928.281,28		
– JP MORGAN GLOBAL CONVERTIBLE C (USD)	2.020,444	213,2338	430.826,93		
– EPSILON FUND EURO BOND (I€-ACC)(EUR)	16.376,115	180,8600	2.961.784,16		
– SCHRODER GLOBAL CONVERTIBLE BOND (C$)(USD)	2.566,600	175,4872	450.405,45		
– JP MORGAN F-EU GOVER BOND-CEA (EUR)	186.129,190	15,8120	2.943.074,75		
– MORGAN STANLEY INV F-EURO STR BOND Z (EUR)	39.419,208	44,1800	1.741.540,61		
– EUROBANK I (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND (EUR)	5.944,413	43,3498	257.689,11		
– GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED (I$)(USD)	316,538	4.403,3020	1.393.812,42		
– BNP GLOBAL CONVERTIBLE-I (USD)	2.133,899	213,7457	456.111,81		
– EUROBANK I (LF) GREEK CORPORATE BOND FUND (EUR)	107.248,398	19,5704	2.098.894,05		
– SCHRODER ISF-COMMODITY (C$-Acc)(USD)	6.385,920	106,6477	681.043,66		
ΣΥΝΟΛΟ			**21.987.559,12**	48,47%	50,71%
Α/Κ ΜΙΚΤΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ					
– BNP PARIBAS FLEXI I COMMODITY ACC (USD)	10.693,105	77,4659	828.350,68		
ΣΥΝΟΛΟ			**828.350,68**	1,83%	1,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			**42.597.160,33**	**93,91%**	**98,24%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**42.597.160,33**	**93,91%**	**98,24%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**42.597.160,33**	**93,91%**	**98,24%**

ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	424.359,60		
– USD	1.928.390,25	0,85324232	1.645.384,17		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**2.069.743,77**	**4,56%**	**4,77%**

ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD)	1.481,45	0,85324232	1.264,04		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.264,04**	0,00%	0,00%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
– EUR	—	—	609.651,32		
– USD	95.876,83	0,85324232	81.806,17		
ΣΥΝΟΛΟ			**691.457,49**	1,53%	1,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**692.721,53**	**1,53%**	**1,60%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**45.359.625,63**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR		
Ι. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
– EUR	—	—	1.879.012,80	
– USD	50.292,06	0,85324232	42.911,32	1.921.924,12
ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				74.860,93
ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)				1.220,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**43.361.620,58**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	8.150.263,256	5,2236
– EUROBANK I GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	144.112,065	5,4692

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

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	42.597.160,33	49.225.402,45	53.525.397,11
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	1.883.981,25
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.069.743,77	274.303,19	742.817,60
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	692.721,53	1.425,98	54.592,92
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**45.359.625,63**	**49.501.131,62**	**56.206.788,88**
Υποχρεώσεις	-1.998.005,05	-176.758,32	-240.477,95
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**43.361.620,58**	**49.324.373,30**	**55.966.310,93**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	42.573.437,35	48.517.013,35	55.233.457,53
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	8.150.263,256	9.037.901,223	11.260.472,329
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	5,2236	5,3682	4,9051
EUROBANK I GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	788.183,23	807.359,95	732.853,40
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	144.112,065	144.112,065	144.112,065
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	5,4692	5,6023	5,0853
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Μερίδια Α/Κ)	42.597.160,33	49.225.402,45	53.525.397,11
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	385.736,25
3. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	1.498.245,00
Σύνολο	**42.597.160,33**	**49.225.402,45**	**55.409.378,36**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	0,00	12.371,93	43.316,40
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	987.547,34	594.967,63	-844.760,82
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	0,00	-118.390,20
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-391.630,45	-53.479,84	286.616,96
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	40,03	13,58	-5.678,56
Έξοδα διαχείρισης	-285.840,30	-343.629,37	-376.841,39
Έξοδα θεματοφύλακα	-20.075,20	-24.089,70	-26.389,39
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-11.537,87	-13.845,13	-15.166,50
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	0,00	0,00	-626,12
Λοιπά έξοδα και φόροι	-81.139,79	-135.881,25	-113.362,91
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**197.363,76**	**36.427,85**	**-1.171.282,53**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	398.946,98	360.639,66	2.101.081,59
Εξαγορές μεριδίων	-5.085.952,96	-6.409.099,83	-5.083.209,14
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-1.473.110,50	2.989.131,71	2.571.946,27
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-6.160.116,48**	**-3.059.328,46**	**-410.181,28**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-5.962.752,72**	**-3.022.900,61**	**-1.581.463,81**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-3.619.037,02	-3.225.298,52
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-5.962.752,72**	**-6.641.937,63**	**-4.806.762,33**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	42.597.160,33	49.225.402,45	-13,47%	38.883.179,41	44.088.947,12	-11,81%

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

Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	9.037.901,223
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	74.798,034
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(962.436,001)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**8.150.263,256**
EUROBANK I GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	144.112,065
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	0,000
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(0,000)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**144.112,065**

ΙΙ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	43.053.215,88	
ΠΛΕΟΝ:		
ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	398.946,98	
ΜΕΙΟΝ:		
ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(5.085.952,96)	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	1.133.748,21	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**39.499.958,11**	**39.499.958,11**

ΙΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.069.853,26	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(82.305,92)	
ΣΥΝΟΛΟ	**987.547,34**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	40,03	
ΣΥΝΟΛΟ	**40,03**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(391.630,45)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(391.630,45)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**595.956,92**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	285.840,30	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	11.537,87	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	20.075,20	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.953,80	
– Φόροι - τέλη	74.860,93	
– Λοιπά έξοδα	1.325,06	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**398.593,16**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**197.363,76**	**197.363,76**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	42.597.160,33
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	38.883.179,41
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.713.980,92**

– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	1.685.543,06	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	1.735.225,27	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(49.682,21)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**3.664.298,71**	**3.664.298,71**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

– EUROBANK GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	**1,61%**
– EUROBANK I GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	**1,61%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/06/2025, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EURIZON SUS JAPAN – Z», «PIMCO COMMODITY REAL RET STR», «EPSILON FUND EURO BOND» και «BNP PARIBAS FLEXI I COMMODITY» που έγινε με 27/06/2025.

ii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

iii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 42.597.160,33.

iv) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

v) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

– EUROBANK GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	1,25%
– EUROBANK I GF BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO	0,60%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 281/06.12.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					
– FTGF CB US Value (PR$) (USD)	5.067,674	332,5085	1.685.044,85		
– FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VALUE FUND (ACC - $) (USD)	44.667,029	18,0375	805.683,44		
– SCHRODER INTL US LARGE CAP EQUITY FUND (C$ - ACC) (USD)	1.806,700	402,8740	727.872,41		
– JPMORGAN F-EUROPE DYNAMC-C (EUR)	18.160,931	56,0300	1.017.556,96		
– JP MORGAN F - AMERICA EQUITY FUND - (C) (USD)	7.421,024	71,5614	531.059,11		
– JP MORGAN -US GROWTH FUND(C$-Acc) (USD)	24.746,434	80,7167	1.997.451,08		
– JP MORGAN - JAPAN EQUITY FUND (C$) (USD)	21.650,760	26,1775	566.762,22		
– GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY (I$) (USD)	12.067,556	53,7457	648.579,65		
– SCHRODER INTL- EUROPEAN EQUITY ALPHA (EUR)	2.005,850	114,1553	228.978,41		
– FRANK TEMPLETON US OPPORTUNITIES FUND (I$) (USD)	11.960,545	86,5956	1.035.730,13		
– EUROBANK I (LF) EQUITY - GLOBAL EQUITIES FUND (EUR)	360.019,801	2,4549	883.812,61		
– EUROBANK I (LF) EQUITY - GREEK EQUITIES FUND (EUR)	1.635.907,361	0,5968	976.309,51		
– GOLDMAN SACHS - INDIA EQUITY (I$) (USD)	9.420,620	42,3294	398.768,74		
– FIDELITY FUNDS - CHINA FOCUS FUND (Y$-Acc) (USD)	12.710,020	21,6041	274.588,49		
– FRANK TEMPLETON TECHNOLOGY FUND (USD)	12.330,280	70,2560	866.275,82		
– SCHRODER ISF GL GOLD (C$-Acc) (USD)	3.627,110	200,4850	727.181,08		
– EURIZON SUS JAPAN-Z (EUR)	2.355,277	327,0400	770.269,79		
– M&G (Lux) PanEurpSustainParisAlgnd (CI€-Acc) (EUR)	19.580,514	19,1438	374.845,44		
– AMUNDI US PIONEER FD-I2USDC (USD)	16.182,435	29,3430	474.841,25		
– CALAMOS ANTETOKOUNMPO US Sst Eqs Z $ Acc (USD)	3.121,976	10,2108	31.877,72		
ΣΥΝΟΛΟ			**15.023.488,71**	81,82%	82,15%
Α/Κ ΜΙΚΤΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ					
– BNP INSTICASH FUND EUR IT1C (EUR)	141,991	107,4970	15.263,61		
– PICTET -SHORT-TERM MONEY MARKET (I) (USD)	115,348	144,2903	16.643,53		
ΣΥΝΟΛΟ			**31.907,14**	0,18%	0,17%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			**15.055.395,85**	**82,00%**	**82,32%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**15.055.395,85**	**82,00%**	**82,32%**
ΙΙ. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)					
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
– FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF	60.000,00	15,4780	928.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**928.680,00**	5,05%	5,08%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					
– AM S&P G FINANCIALS ETF DR U	53.000,00	15,8840	841.852,00		
– X MSCI CHINA 1C	46.000,00	15,3820	707.572,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.549.424,00**	8,44%	8,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)			**2.478.104,00**	**13,49%**	**13,55%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**2.478.104,00**	**13,49%**	**13,55%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ			**17.533.499,85**	**95,49%**	**95,87%**

ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	673.474,51		
– USD	180.250,03	0,85324232	153.796,95		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**827.271,46**	**4,51%**	**4,52%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**18.360.771,31**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ι. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	36.259,44
ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	35.090,25
ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	1.060,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**18.288.361,62**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– **EUROBANK GF EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**	2.337.690,081	7,8233

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.478.104,00	824.689,60	409.350,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.055.395,85	18.599.067,83	17.909.904,07
Καταθέσεις σε τράπεζες	827.271,46	707.262,33	490.579,59
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**18.360.771,31**	**20.131.019,76**	**18.809.833,66**
Υποχρεώσεις	-72.409,69	-303.534,04	-83.852,44
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**18.288.361,62**	**19.827.485,72**	**18.725.981,22**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	2.337.690,081	2.423.520,900	2.716.730,913
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,8233	8,1813	6,8928
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.478.104,00	824.689,60	409.350,00
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Μερίδια Α/Κ)	15.055.395,85	18.599.067,83	17.909.904,07
Σύνολο	**17.533.499,85**	**19.423.757,43**	**18.319.254,07**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	0,00	40,76	0,00
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.357.372,56	1.052.689,24	270.468,21
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-10.384,04	-45.851,30	39.912,21
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-750,06	6,43	-2.370,11
Έξοδα διαχείρισης	-164.236,61	-171.971,23	-162.494,55
Έξοδα θεματοφύλακα	-10.980,48	-11.497,76	-10.863,96
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-4.692,70	-4.913,81	-4.642,65
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-3.040,76	-1.926,92	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-38.935,45	-52.750,80	-39.810,00
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.124.352,46**	**763.824,61**	**90.199,15**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	800.982,26	337.724,97	889.584,93
Εξαγορές μεριδίων	-1.475.634,41	-1.376.781,81	-1.389.377,43
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-1.988.824,41	1.573.634,63	1.328.265,06
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-2.663.476,56**	**534.577,79**	**828.472,56**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-1.539.124,10**	**1.298.402,40**	**918.671,71**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-196.897,90	-130.350,44
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-1.539.124,10**	**1.101.504,50**	**788.321,27**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	15.055.395,85	18.599.067,83	-19,05%	12.072.667,17	13.480.563,24	-10,44%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.478.104,00	824.689,60	200,49%	2.254.668,00	751.746,00	199,92%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024		2.423.520,900	13.661.475,98
ΠΛΕΟΝ:			
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	101.687,866		800.982,26
ΜΕΙΟΝ:			
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(187.518,685)	(85.830,819)	(1.475.634,41)
ΠΛΕΟΝ:			
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			973.878,88
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025		**2.337.690,081**	**13.960.702,71**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.620.669,30	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(263.296,74)	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.357.372,56**	
Β. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(10.384,04)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(10.384,04)**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	(750,06)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(750,06)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.346.238,46**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	164.236,61	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	10.980,48	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	4.692,70	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	3.040,76	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.914,00	
– Φόροι - τέλη	35.090,25	
– Λοιπά έξοδα	931,20	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**221.886,00**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**1.124.352,46**	**1.124.352,46**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	15.055.395,85	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	12.072.667,17	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**2.982.728,68**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.478.104,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.254.668,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**223.436,00**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	153.796,95	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	156.655,18	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(2.858,23)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**3.203.306,45**	**3.203.306,45**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	**3,16%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/06/2025, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EURIZON SUS JAPAN – Z» και «CALAMOS ANTETOKOUNMPO US Sst Eqs Z» που έγινε με 27/06/2025.
ii) Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
iii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
iv) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού – Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
v) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 17.533.499,85.
vi) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
vii) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2025.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 1,75%.

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 421/03.08.2022

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 23/7/2019 -23/7/2026, 1,875%, FXD	BBB-	100,00	99,945	9.994,50		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2028, 3,75%, FXD	BBB-	85.000,00	104,059	8.845.015,00		
– HELLENIC REPUBLIC 22/4/2020 -22/4/2027, 2%, FXD	BBB-	2.000,00	100,022	200.044,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/4/2023 -15/6/2028, 3,875%, FXD	BBB-	6.000,00	104,746	628.476,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**9.683.529,50**	17,04%	17,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**9.683.529,50**	**17,04%**	**17,08%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– DEUTSCHE BANK AG 17/2/2021 -17/2/2027, 0,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	10.000,00	98,988	989.880,00		
– ALPHA BANK SA 23/9/2021 -23/3/2028, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	48.000,00	99,680	4.784.640,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.774.520,00**	10,16%	10,19%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– EUROBANK SA 5/5/2021 -5/5/2027, 2%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	7.000,00	99,245	694.715,00		
– PIRAEUS BANK SA 3/11/2021 -3/11/2027, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	45.000,00	101,725	4.577.625,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2022 -22/11/2027, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	13.200,00	106,588	1.406.961,60		
– EUROBANK SA 26/1/2023 -26/1/2029, 7%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	2.200,00	109,993	241.984,60		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.921.286,20**	12,18%	12,21%
ΜΟΝΑΧΟ						
– DEUTSCHE BANK AG 12/7/2024 -12/7/2028, 4%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	5.000,00	102,476	512.380,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2020 -8/10/2026, 2,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	16.000,00	99,952	1.599.232,00		
– BANK POLSKA KASA OPIEKI 23/11/2023 -23/11/2027, 5,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	7.000,00	103,335	723.345,00		
– OTP BANK NYRT 12/6/2024 -12/6/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	9.000,00	102,501	922.509,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.757.466,00**	6,61%	6,63%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– OTP BANKA DD 3/4/2024 -3/4/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	3.000,00	102,433	307.299,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 16/7/2020 -15/9/2027, 0,95%, FXD	—	20.000,00	97,720	1.954.400,00		
– BANCO BPM SPA 29/11/2023 -29/11/2027, 4,625%, FXD	BBB	9.000,00	104,612	941.508,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 24/6/2021 -24/6/2027, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	19.750,00	99,260	1.960.385,00		
– EUROBANK SA 14/9/2021 -14/3/2028, 2,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	38.000,00	99,019	3.762.722,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 6/9/2022 -6/9/2027, 4,75%, FXD	BBB-	15.000,00	104,665	1.569.975,00		
– PIRAEUS BANK SA 13/7/2023 -13/7/2028, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	5.000,00	108,749	543.745,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2023 -25/7/2028, 7,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	20.000,00	108,334	2.166.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**13.206.714,00**	23,24%	23,30%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– COCA-COLA HBC FINANCE BV 14/5/2019 -14/5/2027, 1%, FXD (CALLABLE)	BBB+	18.000,00	97,445	1.754.010,00		
– ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 24/1/2024 -24/1/2028, 3,527%, FXD	AA-	10.000,00	102,209	1.022.090,00		
– VIRGIN MONEY UK PLC 18/3/2024 -18/3/2028, 4%, FRN (CALLABLE) EUAMDB01 +120bp	BBB	21.000,00	102,430	2.151.030,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.927.130,00**	8,67%	8,69%
ΠΑΡΙΣΙ						
– SOCIETE GENERALE 2/6/2023 -2/6/2027, 4,125%, FXD	A	6.000,00	103,337	620.022,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 5/12/2023 -5/6/2027, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB	8.000,00	102,205	817.640,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.437.662,00**	2,53%	2,54%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 22/1/2013 -1/9/2028, 4,75%, FXD	Baa3u	44.000,00	107,622	4.735.368,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.735.368,00**	8,33%	8,35%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– MEDIOBANCA DI CRED FIN 14/3/2023 -14/3/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	9.000,00	103,538	931.842,00		
– CAIXABANK SA 16/5/2023 -16/5/2027, 4,625%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	5.000,00	101,908	509.540,00		
– GENERAL MOTORS FINL CO 12/1/2024 -12/1/2028, 3,9%, FXD	BBB	1.000,00	102,576	102.576,00		
– ENEL FINANCE INTL NV 23/1/2024 -23/7/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BBB	10.000,00	102,226	1.022.260,00		
– JPMORGAN CHASE & CO 6/6/2024 -6/6/2028, 3,674%, VARIABLE (CALLABLE)	A	12.000,00	102,205	1.226.460,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.792.678,00**	6,67%	6,69%

ΒΑΡΣΟΒΙΑ						
– PKO BANK POLSKI SA 27/3/2024 -27/3/2028, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	16.500,00	102,290	1.687.785,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.687.785,00**	2,97%	2,98%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**46.240.609,20**	**81,36%**	**81,57%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**46.240.609,20**	**81,36%**	**81,57%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**55.924.138,70**	**98,40%**	**98,66%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				6.694,52		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.694,52**	**0,01%**	**0,01%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**6.694,52**	**0,01%**	**0,01%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				901.023,63		
ΣΥΝΟΛΟ				**901.023,63**	1,59%	1,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**901.023,63**	**1,59%**	**1,59%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**56.831.856,85**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				60.943,57		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				86.032,42		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**56.684.880,86**		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– **EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	5.048.137,116	11,2289

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	55.924.138,70	57.280.837,55	57.810.217,55
Καταθέσεις σε τράπεζες	6.694,52	128.960,18	1.473.510,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	901.023,63	1.139.724,67	919.567,09
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**56.831.856,85**	**58.549.522,40**	**60.203.294,64**
Υποχρεώσεις	-146.975,99	-184.163,92	-223.361,70
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**56.684.880,86**	**58.365.358,48**	**59.979.932,94**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	56.684.880,86	58.365.358,48	59.979.932,94
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.048.137,116	5.262.791,503	5.548.742,579
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,2289	11,0902	10,8096
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	55.924.138,70	57.280.837,55	57.810.217,55
Σύνολο	**55.924.138,70**	**57.280.837,55**	**57.810.217,55**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	1.009.417,86	1.003.642,44	684.235,08
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	81.103,53	739.625,18	143.188,19
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	-706,50	0
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-0,08	52,70	-731,09
Έξοδα διαχείρισης	-259.626,94	-269.306,04	-270.537,96
Έξοδα θεματοφύλακα	-25.962,89	-26.930,81	-27.053,23
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-14.424,18	-14.961,77	-15.030,11
Λοιπά έξοδα και φόροι	-103.243,56	-143.036,74	-105.996,60
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**687.263,74**	**1.288.378,46**	**408.074,28**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-2.386.752,98	-1.801.026,79	-1.322.900,49
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	19.011,62	-718.103,90	1.927.914,09
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-2.367.741,36**	**-2.519.130,69**	**605.013,60**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-1.680.477,62**	**-1.230.752,23**	**1.013.087,88**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-383.822,23	-34.681,30
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-1.680.477,62**	**-1.614.574,46**	**978.406,58**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	9.683.529,50	10.122.531,10	-4,34%	9.316.939,51	9.716.689,51	-4,11%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	46.240.609,20	47.158.306,45	-1,95%	42.640.393,88	43.616.354,35	-2,24%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	5.262.791,503	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(214.654,387)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**5.048.137,116**	
II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	52.444.083,23	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(2.386.752,98)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	1.973.481,56	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**52.030.811,81**	**52.030.811,81**
III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	1.009.417,86	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.009.417,86**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	81.429,53	
– ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(326,00)	
ΣΥΝΟΛΟ	**81.103,53**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(0,08)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(0,08)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.090.521,31**	

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ			
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		259.626,94	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	14.424,18		
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		25.962,89	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		4.130,44	
– Φόροι - τέλη		97.147,42	
– Λοιπά έξοδα		1.965,70	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		**403.257,57**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ		**687.263,74**	**687.263,74**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	9.683.529,50	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	9.316.939,51	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**366.589,99**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	46.240.609,20	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	42.640.393,88	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.600.215,32**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**3.966.805,31**	**3.966.805,31**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**0,16%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 55,924,138.70.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού καθώς και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,90%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 422/10.08.2022

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α.ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC T-BILL 4/4/2025 -4/7/2025, ZERO CPN	F3	5.000,00	99,989	499.945,00		
– HELLENIC T-BILL 28/3/2025 -26/9/2025, ZERO CPN	F3	5.000,00	99,513	497.565,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**997.510,00**	**22,52%**	**22,59%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**997.510,00**	**22,52%**	**22,59%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΜΟΝΑΧΟ						
– EUROPEAN UNION BILL 7/3/2025 -5/9/2025, ZERO CPN	A-1+	7.500,00	99,646	747.345,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**747.345,00**	16,87%	16,93%
ΜΑΔΡΙΤΗ						
– SPAIN LETRAS DEL TESORO 6/9/2024 -5/9/2025, ZERO CPN	—	6.500,00	99,650	647.725,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**647.725,00**	14,62%	14,67%
ΠΑΡΙΣΙ						
– FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/5/2025 -20/8/2025, ZERO CPN	F1+u	11.000,00	99,733	1.097.063,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.097.063,00**	24,77%	24,85%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI ORDINARI DEL TES 30/5/2025 -28/11/2025, ZERO CPN	—	7.000,00	99,192	694.344,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**694.344,00**	15,68%	15,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**3.186.477,00**	**71,94%**	**72,18%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**3.186.477,00**	**71,94%**	**72,18%**
ΙΙ. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ						
– TRS DEUTSCHE MULTI-ASSET FLEX BASKET		6.834,4019	0,850	5.809,24		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.809,24**	**0,13%**	**0,13%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**3.192.286,24**	**72,07%**	**72,31%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				**4.189.796,24**	**94,59%**	**94,90%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				239.778,03		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**239.778,03**	**5,41%**	**5,43%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**4.429.574,27**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ι. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				6.039,28		
ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				8.586,81		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**4.414.948,18**		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– **EUROBANK GF GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ**	417.956,903	10,5632

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ
– PUT OPTION GF GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ	417.956,903

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ
– PUT OPTION GF GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ	417.956,903

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– **PUT OPTION GF GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ**	**LONG**	**417.956,903**	**0,00**	**0,00**	**0,00%**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.183.987,00	4.595.478,30	5.318.090,70
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	5.809,24	0,00	8.980,67
Καταθέσεις σε τράπεζες	239.778,03	283.010,55	306.963,79
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,07	0,31
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**4.429.574,27**	**4.878.488,92**	**5.634.035,47**
Υποχρεώσεις	-14.626,09	-20.829,38	-23.292,42
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**4.414.948,18**	**4.857.659,54**	**5.610.743,05**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	417.956,903	462.822,472	543.794,818
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,5632	10,4957	10,3178
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4.183.987,00	4.595.478,30	5.318.090,70
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Προϊόντα Δευτερογενούς Αγοράς)	5.809,24	0,00	8.980,67
Σύνολο	**4.189.796,24**	**4.595.478,30**	**5.327.071,37**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	66,95	0,00	5.073,14
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	82.200,01	93.814,15	12.555,50
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	4.517,84	20.037,39	50.841,03
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-86,44	0,80	-678,95
Έξοδα διαχείρισης	-16.110,88	-19.182,48	-20.402,66
Έξοδα θεματοφύλακα	-2.071,55	-2.466,29	-2.623,17
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-1.150,90	-1.370,05	-1.457,36
Λοιπά έξοδα και φόροι	-20.187,75	-27.959,24	-25.633,77
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**47.177,28**	**62.874,28**	**17.673,76**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	5.582,10	34.729,63	909.037,65
Εξαγορές μεριδίων	-477.423,54	-443.775,43	-463.231,14
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-18.047,20	-11.500,42	68.601,72
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-489.888,64**	**-420.546,22**	**514.408,23**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-442.711,36**	**-357.671,94**	**532.081,99**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-395.411,57	-250.358,62
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**-442.711,36**	**-753.083,51**	**281.723,37**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	997.510,00	1.003.083,30	-0,56%	994.189,38	1.002.011,46	-0,78%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	3.186.477,00	3.592.395,00	-11,30%	3.172.198,40	3.549.322,88	-10,63%
– Παράγωγα Εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	5.809,24	(2.688,37)	316,09%	0,00	(0,07)	-100,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024		462.822,472	4.730.698,71	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	528,967		5.582,10	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(45.394,536)	(44.865,569)	(477.423,54)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			85.505,17	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025			**417.956,903**	**4.344.362,44**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	66,95	
ΣΥΝΟΛΟ	**66,95**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	82.200,01	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	**82.200,01**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	(86,44)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(86,44)**	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	8.657,41	
– ΖΗΜΙΕΣ	(4.139,57)	
ΣΥΝΟΛΟ	**4.517,84**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	**86.698,36**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	16.110,88	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	1.150,90	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	2.071,55	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	874,20	
– Φόροι - τέλη	8.586,81	
– Λοιπά έξοδα	10.726,74	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**39.521,08**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**47.177,28**	**47.177,28**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα Αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	997.510,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	994.189,38	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	**3.320,62**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.186.477,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.172.198,40	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**14.278,60**	
– Τρέχουσα αξία Παραγώγων Εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.809,24	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Παραγώγων Εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	0,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	**5.809,24**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**23.408,46**	**23.408,46**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– **EUROBANK GF GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ**	**0,15%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο, Total Return Swap (σύμφωνο ανταλλαγής συνολικής απόδοσης), το οποίο έχει συναφθεί μεταξύ της Eurobank Asset Management M.F.M.C. για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Deutsche Bank. Η υποκείμενη αξία στο σύμφωνο ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι ένας συνθετικός δείκτης, η απόδοση του οποίου αντιστοιχεί στην σταθ-

μισμένη απόδοση βασικών μετοχικών, ομολογιακών αγορών όπως αυτή εκφράζεται μέσω Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης. Σύμφωνα με τους όρους του συμφώνου ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, κάθε τρείς μήνες γίνεται η ανταλλαγή των τριμηνιαίων αποδόσεων του συνολικού δείκτη. Όταν η τριμηνιαία απόδοση του δείκτη είναι θετική, τότε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πιστώνεται με το αντίστοιχο κέρδος ενώ όταν η τριμηνιαία απόδοση του συνθετικού δείκτη είναι αρνητική τότε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρεώνεται με αντίστοιχη ζημιά.

Η αποτίμηση του TRS (Total Return Swap) βασίζεται στην διαφορά της τρέχουσας αξίας του υποκείμενου Δείκτη από το reset level που είναι η τιμή του υποκείμενου Δείκτη την ημερομηνία που πραγματοποιείται η ανταλλαγή. Η τελική αξία του TRS είναι η προαναφερθείσα τιμή πολλαπλασιαζόμενη με τα κομμάτια του TRS, δηλαδή (index price-reset level)*units.

Το μέγιστο ποσοστό έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο TRS υπαγορεύεται από ειδικό αλγόριθμο που αποσκοπεί στην επίτευξη προστασίας του 90% της υψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου που έχει επιτευχθεί από την έναρξη της λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Put Option

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο, Put Option (δικαίωμα πώλησης), το οποίο έχει συναφθεί μεταξύ της Eurobank Asset Management M.F.M.C και της Deutsche Bank.

Η εξάσκηση του δικαιώματος πώλησης, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες, αποσκοπεί στην εξασφάλιση του 90% της μέγιστης ιστορικά τιμής μεριδίου.

iv) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 4.183.987,00. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 5,809.24.

v) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

vi) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors και Fitch.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,70%.

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND GLOBAL PROTECT 90 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 431/20.10.2022

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– ALPHA BANK SA 23/9/2021 -23/3/2028, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	25.500,00	99,680	2.541.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.541.840,00**	5,39%	5,41%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– OTP BANKA DD 3/4/2024 -3/4/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	3.000,00	102,433	307.299,00		
– COMMERZBANK AG 10/12/2024 -8/12/2028, 2,625%, VARIABLE (CALLABLE)	A	7.000,00	100,023	700.161,00		
– BANCO BPM SPA 29/11/2023 -29/11/2027, 4,625%, FXD	BBB	2.000,00	104,612	209.224,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 24/6/2021 -24/6/2027, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	8.000,00	99,260	794.080,00		
– EUROBANK SA 14/9/2021 -14/3/2028, 2,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	42.000,00	99,019	4.158.798,00		
– PIRAEUS BANK SA 13/7/2023 -13/7/2028, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	21.000,00	108,749	2.283.729,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2023 -25/7/2028, 7,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	30.000,00	108,334	3.250.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**11.703.311,00**	24,83%	24,90%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– PIRAEUS BANK SA 3/11/2021 -3/11/2027, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	11.000,00	101,725	1.118.975,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2022 -22/11/2027, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	20.000,00	106,588	2.131.760,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.250.735,00**	6,90%	6,92%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– BANCO COMERC PORTUGUES 7/10/2021 -7/4/2028, 1,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	10.000,00	98,502	985.020,00		
– PUBLIC POWER CORP 18/3/2021 -30/3/2026, 4,375%, FXD (CALLABLE)	BB-	18.000,00	100,107	1.801.926,00		
– BANK OF IRELAND GROUP 16/1/2023 -16/7/2028, 4,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	5.000,00	104,794	523.970,00		
– BANCO DE SABADELL SA 7/2/2023 -7/2/2029, 5,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	10.000,00	106,124	1.061.240,00		
– MEDIOBANCA DI CRED FIN 14/3/2023 -14/3/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	11.000,00	103,538	1.138.918,00		
– GENERAL MOTORS FINL CO 12/1/2024 -12/1/2028, 3,9%, FXD	BBB	1.000,00	102,576	102.576,00		
– ENEL FINANCE INTL NV 23/1/2024 -23/7/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BBB	8.000,00	102,226	817.808,00		
– JPMORGAN CHASE & CO 6/6/2024 -6/6/2028, 3,674%, VARIABLE (CALLABLE)	A	9.000,00	102,205	919.845,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**7.351.303,00**	15,60%	15,64%
ΜΟΝΑΧΟ						
– DEUTSCHE BANK AG 11/1/2023 -11/1/2029, 5,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	18.000,00	106,247	1.912.446,00		
– BAYERISCHE LANDESBANK 7/2/2023 -7/2/2029, 3,75%, FXD	A1	12.000,00	103,012	1.236.144,00		
– OTP BANK NYRT 12/6/2024 -12/6/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	7.000,00	102,501	717.507,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.866.097,00**	8,20%	8,22%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 4/7/2022 -1/12/2027, 2,65%, FXD	—	8.000,00	101,286	810.288,00		
– ALPHA BANK SA 16/12/2022 -16/6/2027, 7,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	17.000,00	104,616	1.778.472,00		
– UNICREDIT SPA 17/1/2023 -17/1/2029, 4,8%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	12.500,00	105,425	1.317.812,50		
– BANCO BPM SPA 18/1/2023 -18/1/2027, 4,875%, FXD	BBB	6.700,00	103,654	694.481,80		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.601.054,30**	9,76%	9,79%
ΠΑΡΙΣΙ						
– BNP PARIBAS 13/1/2023 -13/1/2029, 4,375%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	7.000,00	104,210	729.470,00		
– BANQUE FED CRED MUTUEL 26/1/2023 -26/1/2028, 3,875%, FXD	A-	19.000,00	103,393	1.964.467,00		
– BPCE SA 13/1/2023 -13/7/2028, 4,375%, FXD	BBB+	5.000,00	104,700	523.500,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 5/12/2023 -5/6/2027, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB	7.000,00	102,205	715.435,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.932.872,00**	8,34%	8,37%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– LLOYDS BANKING GROUP PLC 11/1/2023 -11/1/2029, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	15.000,00	104,593	1.568.895,00		
– NATWEST GROUP PLC 14/3/2023 -14/3/2028, 4,699%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	10.000,00	103,764	1.037.640,00		
– ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 24/1/2024 -24/1/2028, 3,527%, FXD	AA-	8.000,00	102,209	817.672,00		
– VIRGIN MONEY UK PLC 18/3/2024 -18/3/2028, 4%, FRN (CALLABLE) EUAMDB01 +120bp	BBB	18.000,00	102,430	1.843.740,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.267.947,00**	11,18%	11,21%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						
– ABN AMRO BANK NV 16/1/2023 -16/1/2028, 4%, FXD	BBB	4.000,00	103,754	415.016,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**415.016,00**	0,88%	0,88%

ΒΙΕΝΝΗ						
– ROMANIA 19/4/2017 -19/4/2027, 2,375%, FXD	BBB-	10.000,00	98,750	987.500,00		
– RAIFFEISEN BANK INTL 26/1/2023 -26/1/2027, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	A1	8.000,00	101,224	809.792,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.797.292,00**	3,81%	3,82%
ΒΑΡΣΟΒΙΑ						
– PKO BANK POLSKI SA 27/3/2024 -27/3/2028, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	13.000,00	102,290	1.329.770,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.329.770,00**	2,82%	2,83%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**46.057.237,30**	**97,71%**	**97,98%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**46.057.237,30**	**97,71%**	**97,98%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**46.057.237,30**	**97,71%**	**97,98%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				133.778,06		
ΣΥΝΟΛΟ				**133.778,06**	0,28%	0,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**133.778,06**	**0,28%**	**0,28%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				947.121,09		
ΣΥΝΟΛΟ				**947.121,09**	2,01%	2,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**947.121,09**	**2,01%**	**2,01%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**47.138.136,45**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				60.259,63		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				70.648,98		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**47.007.227,84**		

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– **EUROBANK DIS GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**	4.284.214,773	10,9722

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	46.057.237,30	46.231.545,80	46.924.172,20
Καταθέσεις σε τράπεζες	133.778,06	346.142,53	1.096.085,58
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	947.121,09	1.238.646,44	1.082.501,47
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**47.138.136,45**	**47.816.334,77**	**49.102.759,25**
Υποχρεώσεις	-130.908,61	-150.797,32	-164.114,05
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**47.007.227,84**	**47.665.537,45**	**48.938.645,20**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	47.007.227,84	47.665.537,45	48.938.645,20
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	4.284.214,773	4.408.989,549	4.649.812,077
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,9722	10,8110	10,5249
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	46.057.237,30	46.231.545,80	46.924.172,20
Σύνολο	**46.057.237,30**	**46.231.545,80**	**46.924.172,20**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	989.157,51	977.965,95	834.010,51
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	11.036,00	394.830,76	36.758,23
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	85,60	22,59	-340,83
Έξοδα διαχείρισης	-213.284,44	-218.494,88	-215.299,72
Έξοδα θεματοφύλακα	-21.328,57	-21.852,20	-21.530,07
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-11.849,42	-12.139,01	-11.961,52
Λοιπά έξοδα και φόροι	-76.663,01	-116.684,06	-83.759,94
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**677.153,67**	**1.003.649,15**	**537.876,66**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	90,00	0,00	4.980,08
Εξαγορές μεριδίων	-1.353.136,78	-1.881.032,63	-670.794,23
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	17.583,50	-357.308,34	398.728,29
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-1.335.463,28**	**-2.238.340,97**	**-267.085,86**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30/06	**-658.309,61**	**-1.234.691,82**	**270.790,80**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-38.415,93	1.025.662,70
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-658.309,61**	**-1.273.107,75**	**1.296.453,50**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	46.057.237,30	46.231.545,80	-0,38%	43.316.935,60	43.508.827,60	-0,44%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	4.408.989,549
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	8,205
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(124.782,981)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**4.284.214,773**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	43.139.880,62	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	90,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(1.353.136,78)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	1.802.938,63	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**43.589.772,47**	**43.589.772,47**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΤΟΚΟΙ	989.157,51
ΣΥΝΟΛΟ	**989.157,51**

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	11.036,00	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	**11.036,00**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	85,60	
ΣΥΝΟΛΟ	**85,60**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.000.279,11**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	213.284,44	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	11.849,42	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	21.328,57	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.130,44	
– Φόροι - τέλη	70.648,98	
– Λοιπά έξοδα	1.883,59	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**323.125,44**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**677.153,67**	**677.153,67**
IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	46.057.237,30	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	43.316.935,60	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**2.740.301,70**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**2.740.301,70**	**2.740.301,70**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	**0,15%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 46,057,237.30.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,90%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY II ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 436/20.01.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 23/7/2019 -23/7/2026, 1,875%, FXD	BBB-	100,00	99,945	9.994,50		
– HELLENIC REPUBLIC 12/3/2019 -12/3/2029, 3,875%, FXD	BBB-	100,00	105,315	10.531,50		
– HELLENIC REPUBLIC 22/4/2020 -22/4/2027, 2%, FXD	BBB-	100,00	100,022	10.002,20		
– HELLENIC REPUBLIC 5/4/2023 -15/6/2028, 3,875%, FXD	BBB-	1.000,00	104,746	104.746,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**135.274,20**	0,06%	0,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**135.274,20**	**0,06%**	**0,06%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– METLEN ENERGY & METALS 28/4/2021 -30/10/2026, 2,25%, FXD (CALLABLE)	BB+	10.000,00	99,044	990.440,00		
– ALPHA BANK SA 23/9/2021 -23/3/2028, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	10.000,00	99,680	996.800,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 2/5/2024 -2/5/2029, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	131.000,00	104,320	13.665.920,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**15.653.160,00**	6,44%	6,46%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– PIRAEUS BANK SA 13/7/2023 -13/7/2028, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	136.000,00	108,749	14.789.864,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2023 -25/7/2028, 7,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	10.000,00	108,334	1.083.340,00		
– IBERDROLA FINANZAS SAU 30/9/2024 -30/3/2028, 2,625%, FXD (CALLABLE)	BBB+	24.000,00	100,490	2.411.760,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**18.284.964,00**	7,53%	7,55%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– PIRAEUS BANK SA 3/11/2021 -3/11/2027, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	65.000,00	101,725	6.612.125,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2022 -22/11/2027, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	17.000,00	106,588	1.811.996,00		
– EUROBANK SA 26/1/2023 -26/1/2029, 7%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	199.000,00	109,993	21.888.607,00		
– FORTUM OYJ 26/5/2023 -26/5/2028, 4%, FXD (CALLABLE)	BBB+	20.000,00	103,358	2.067.160,00		
– BANCA MONTE DEI PASCHI S 15/3/2024 -15/3/2029, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba2	63.500,00	104,626	6.643.751,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**39.023.639,00**	16,06%	16,12%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– UBS GROUP AG 17/3/2023 -17/3/2028, 4,625%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	80.000,00	103,536	8.282.880,00		
– NOVO BANCO SA 9/9/2024 -9/3/2029, 3,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	20.000,00	102,018	2.040.360,00		
– PUBLIC POWER CORP 21/7/2021 -31/7/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BB-	114.000,00	99,287	11.318.718,00		
– AIB GROUP PLC 4/4/2022 -4/4/2028, 2,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	20.000,00	99,525	1.990.500,00		
– BANK OF IRELAND GROUP 16/1/2023 -16/7/2028, 4,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	10.000,00	104,794	1.047.940,00		
– MEDIOBANCA DI CRED FIN 14/3/2023 -14/3/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	40.000,00	103,538	4.141.520,00		
– JYSKE BANK A/S 26/4/2023 -26/10/2028, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	27.000,00	105,051	2.836.377,00		
– GENERAL MOTORS FINL CO 22/5/2023 -22/11/2027, 4,5%, FXD	BBB	30.000,00	103,975	3.119.250,00		
– TITAN GLOBAL FINANCE PLC 13/12/2023 -13/6/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	40.000,00	100,199	4.007.960,00		
– GENERAL MOTORS FINL CO 12/1/2024 -12/1/2028, 3,9%, FXD	BBB	3.000,00	102,576	307.728,00		
– ENEL FINANCE INTL NV 23/1/2024 -23/7/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BBB	42.000,00	102,226	4.293.492,00		
– JPMORGAN CHASE & CO 6/6/2024 -6/6/2028, 3,674%, VARIABLE (CALLABLE)	A	49.000,00	102,205	5.008.045,00		
– BANCO SANTANDER SA 2/10/2024 -2/4/2029, 3,25%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	111.000,00	101,227	11.236.197,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**59.630.967,00**	24,54%	24,63%
ΜΟΝΑΧΟ						
– DEUTSCHE BANK AG 11/1/2023 -11/1/2029, 5,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	20.000,00	106,247	2.124.940,00		
– BAYERISCHE LANDESBANK 21/6/2023 -21/6/2027, 4,25%, FXD	A1	30.000,00	103,523	3.105.690,00		
– VOLKSWAGEN BANK GMBH 3/5/2023 -3/5/2028, 4,375%, FXD	BBB	15.000,00	103,842	1.557.630,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 29/1/2024 -29/1/2029, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	120.000,00	104,079	12.489.480,00		
– OTP BANK NYRT 12/6/2024 -12/6/2028, 4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	35.000,00	102,501	3.587.535,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**22.865.275,00**	9,41%	9,44%
ΜΙΛΑΝΟ						
– SOLVAY SA 3/4/2024 -3/4/2028, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB-	15.000,00	102,451	1.536.765,00		

– BUONI POLIENNALI DEL TES 30/11/2022 -1/4/2028, 3,4%, FXD	—	18.000,00	103,267	1.858.806,00		
– BANCO BPM SPA 14/6/2023 -14/6/2028, 6%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	66.000,00	106,027	6.997.782,00		
– ALPHA BANK SA 16/12/2022 -16/6/2027, 7,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	10.000,00	104,616	1.046.160,00		
– UNICREDIT SPA 17/1/2023 -17/1/2029, 4,8%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	10.000,00	105,425	1.054.250,00		
– ALPHA BANK SA 13/2/2023 -13/2/2029, 6,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	150.000,00	108,313	16.246.950,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 8/3/2023 -8/3/2028, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	30.000,00	104,052	3.121.560,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 29/8/2023 -29/8/2027, 4,375%, FXD	BBB	30.000,00	104,062	3.121.860,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**34.984.133,00**	14,40%	14,45%
ΠΑΡΙΣΙ						
– BNP PARIBAS 13/1/2023 -13/1/2029, 4,375%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	40.000,00	104,210	4.168.400,00		
– BANQUE FED CRED MUTUEL 26/1/2023 -26/1/2028, 3,875%, FXD	A-	35.000,00	103,393	3.618.755,00		
– LA BANQUE POSTALE 3/5/2023 -3/5/2028, 4%, FXD	A	70.000,00	103,925	7.274.750,00		
– SOCIETE GENERALE 2/6/2023 -2/6/2027, 4,125%, FXD	A	15.000,00	103,337	1.550.055,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 5/12/2023 -5/6/2027, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB	34.000,00	102,205	3.474.970,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**20.086.930,00**	8,27%	8,30%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– HUNGARY 10/10/2017 -10/10/2027, 1,75%, FXD	BBB-	20.000,00	97,754	1.955.080,00		
– BARCLAYS PLC 10/1/2022 -28/1/2028, 0,877%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	10.000,00	97,482	974.820,00		
– LLOYDS BANKING GROUP PLC 11/1/2023 -11/1/2029, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	40.000,00	104,593	4.183.720,00		
– NATWEST GROUP PLC 14/3/2023 -14/3/2028, 4,699%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	32.000,00	103,764	3.320.448,00		
– HSBC HOLDINGS PLC 10/3/2023 -10/3/2028, 4,752%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	50.000,00	103,739	5.186.950,00		
– NATWEST GROUP PLC 16/5/2023 -16/2/2029, 4,771%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	20.000,00	105,349	2.106.980,00		
– ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 24/1/2024 -24/1/2028, 3,527%, FXD	AA-	40.000,00	102,209	4.088.360,00		
– COCA-COLA HBC FINANCE BV 27/2/2024 -27/2/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BBB+	15.000,00	102,010	1.530.150,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**23.346.508,00**	9,61%	9,64%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						
– ABN AMRO BANK NV 16/1/2023 -16/1/2028, 4%, FXD	BBB	20.000,00	103,754	2.075.080,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.075.080,00**	0,85%	0,86%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ						
– BELFIUS BANK SA/NV 22/1/2024 -22/1/2029, 3,75%, FXD	BBB+	21.000,00	102,774	2.158.254,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.158.254,00**	0,89%	0,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**238.108.910,00**	**97,99%**	**98,34%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**238.108.910,00**	**97,99%**	**98,34%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**238.244.184,20**	**98,05%**	**98,40%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	328.337,69		
ΣΥΝΟΛΟ	**328.337,69**	0,14%	0,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	**328.337,69**	**0,14%**	**0,14%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	4.413.479,62		
ΣΥΝΟΛΟ	**4.413.479,62**	1,82%	1,82%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**4.413.479,62**	**1,82%**	**1,82%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**242.986.001,51**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	494.163,79		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	368.540,58		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**242.123.297,14**		

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– EUROBANK DIS GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	22.281.039,554	10,8668

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	238.244.184,20	243.873.005,49	234.066.408,82
Καταθέσεις σε τράπεζες	328.337,69	444.287,78	14.843.634,70
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.413.479,62	7.433.226,52	6.174.714,93
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**242.986.001,51**	**251.750.519,79**	**255.084.758,45**
Υποχρεώσεις	-862.704,37	-791.022,38	-907.732,71
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**242.123.297,14**	**250.959.497,41**	**254.177.025,74**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	242.123.297,14	250.959.497,41	254.177.025,74
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	22.281.039,554	22.832.566,911	23.690.103,599
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,8668	10,9913	10,7292
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	238.244.184,20	243.873.005,49	234.066.408,82
Σύνολο	**238.244.184,20**	**243.873.005,49**	**234.066.408,82**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	5.540.051,22	5.521.026,27	3.136.311,22
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	385.863,78	1.987.451,25	37.060,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-4.015,54	45,88	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-1.111.403,08	-1.130.864,06	-628.635,15
Έξοδα θεματοφύλακα	-111.140,78	-113.100,91	-62.864,03
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-61.746,44	-62.834,97	-34.926,23
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	0,00	0,00	-3,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-383.663,28	-598.901,10	-335.815,66
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**4.253.945,88**	**5.602.822,36**	**2.111.127,15**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	748,50	0,00	246.767.458,29
Εξαγορές μεριδίων	-5.998.443,06	-5.469.396,87	-5.353.347,54

Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-129.377,30	-2.118.754,00	2.254.635,90
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	-6.963.074,29	-7.228.654,75	0,00
Σύνολο περιόδου	**-13.090.146,15**	**-14.816.805,62**	**243.668.746,65**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-8.836.200,27**	**-9.213.983,26**	**245.779.873,80**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	5.996.454,93	8.397.151,94
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-8.836.200,27**	**-3.217.528,33**	**254.177.025,74**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	135.274,20	135.381,70	-0,08%	128.849,27	128.849,27	0,00%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	238.108.910,00	243.737.623,79	-2,31%	226.243.157,54	231.742.601,53	-2,37%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	22.832.566,911	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	69,024	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(551.596,381)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**22.281.039,554**	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	227.214.694,53	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	748,50	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(5.998.443,06)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	11.743.248,19	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΝΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	(6.963.074,29)	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**225.997.173,87**	**225.997.173,87**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	5.540.051,22	
ΣΥΝΟΛΟ	**5.540.051,22**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	385.863,78	
ΣΥΝΟΛΟ	**385.863,78**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(4.015,54)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(4.015,54)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**5.921.899,46**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.111.403,08	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	61.746,44	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	111.140,78	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.037,56	
– Φόροι - τέλη	368.540,58	
– Λοιπά έξοδα	9.085,14	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**1.667.953,58**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**4.253.945,88**	**4.253.945,88**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	135.274,20	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	128.849,27	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**6.424,93**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	238.108.910,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	226.243.157,54	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**11.865.752,46**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**11.872.177,39**	**11.872.177,39**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	**0,58%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 238,244,184.20.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού καθώς και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,90%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία

υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ** EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY III ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 437/20.01.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 18/6/2020 -18/6/2030, 1,5%, FXD	BBB-	1.000,00	95,015	95.015,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/2/2021 -18/6/2031, 0,75%, FXD	BBB-	1.000,00	89,090	89.090,00		
– HELLENIC REPUBLIC 26/1/2022 -18/6/2032, 1,75%, FXD	BBB-	1.000,00	92,826	92.826,00		
– HELLENIC REPUBLIC 24/1/2023 -15/6/2033, 4,25%, FXD	BBB-	223.000,00	108,481	24.191.263,00		
– HELLENIC REPUBLIC 6/2/2024 -15/6/2034, 3,375%, FXD	BBB-	100,00	101,663	10.166,30		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2033, 3,9%, FXD	BBB-	15.000,00	105,987	1.589.805,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**26.068.165,30**	31,61%	31,78%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**26.068.165,30**	**31,61%**	**31,78%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– REPUBLIC OF POLAND 14/2/2023 -14/2/2033, 3,875%, FXD	A-	35.000,00	104,660	3.663.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.663.100,00**	4,44%	4,47%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– FORTUM OYJ 26/5/2023 -26/5/2033, 4,5%, FXD (CALLABLE)	BBB+	6.000,00	106,395	638.370,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**638.370,00**	0,77%	0,78%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– UBS GROUP AG 9/1/2024 -9/6/2033, 4,125%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	6.000,00	103,962	623.772,00		
– REPUBLIC OF ESTONIA 12/10/2022 -12/10/2032, 4%, FXD	NR	8.000,00	106,169	849.352,00		
– CAIXABANK SA 29/11/2023 -29/11/2033, 4,375%, FXD	A	20.000,00	107,272	2.145.440,00		
– BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 15/1/2024 -15/1/2034, 3,875%, FXD	A	22.000,00	104,247	2.293.434,00		
– BANCO DE SABADELL SA 18/2/2025 -18/2/2033, 3,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	6.000,00	99,150	594.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.506.898,00**	7,89%	7,93%
ΜΟΝΑΧΟ						
– CREDIT MUTUEL ARKEA 1/12/2023 -1/2/2034, 4,125%, FXD	A1	19.000,00	104,691	1.989.129,00		
– REPUBLIC OF LITHUANIA 14/6/2023 -14/6/2033, 3,875%, FXD	A	40.000,00	104,795	4.191.800,00		
– BAYER AG 26/5/2023 -26/5/2033, 4,625%, FXD (CALLABLE)	BBB	1.000,00	106,025	106.025,00		
– REPUBLIC OF POLAND 11/1/2024 -11/1/2034, 3,625%, FXD	A-	25.000,00	102,186	2.554.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**8.841.604,00**	10,72%	10,78%
ΜΙΛΑΝΟ						
– ENI SPA 15/1/2024 -15/1/2034, 3,875%, FXD	A-	2.000,00	101,674	203.348,00		
– MIZUHO FINANCIAL GROUP 13/2/2025 -13/5/2033, 3,295%, VARIABLE (CALLABLE)	A1	14.000,00	98,927	1.384.978,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 3/5/2022 -1/12/2032, 2,5%, FXD	—	50.000,00	96,346	4.817.300,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2022 -1/5/2033, 4,4%, FXD	—	135.000,00	108,797	14.687.595,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**21.093.221,00**	25,57%	25,71%
ΠΑΡΙΣΙ						
– BANQUE FED CRED MUTUEL 30/11/2022 -1/2/2033, 3,75%, FXD	A+	5.000,00	102,372	511.860,00		
– BNP PARIBAS 24/5/2023 -24/5/2033, 4,125%, FXD	A+	17.000,00	106,509	1.810.653,00		
– ENGIE SA 6/12/2023 -6/12/2033, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB+	11.000,00	102,606	1.128.666,00		
– CREDIT AGRICOLE SA 27/11/2023 -27/11/2033, 4,375%, FXD	A-	15.000,00	105,628	1.584.420,00		
– BANQUE FED CRED MUTUEL 17/1/2024 -3/2/2034, 3,75%, FXD	A+	5.000,00	101,608	508.040,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.543.639,00**	6,72%	6,76%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– REPUBLIC OF CYPRUS 13/4/2023 -13/4/2033, 4,125%, FXD	A-	20.000,00	108,452	2.169.040,00		
– HSBC HOLDINGS PLC 23/5/2023 -23/5/2033, 4,856%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	9.000,00	108,027	972.243,00		
– BRITISH TELECOMMUNICATIO 11/2/2025 -11/2/2032, 3,125%, FXD (CALLABLE)	BBB	5.000,00	98,667	493.335,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.634.618,00**	4,41%	4,43%
ΜΠΡΑΤΙΣΛΑΒΑ						
– SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 8/6/2023 -8/6/2033, 3,625%, FXD	A3	10.000,00	103,009	1.030.090,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.030.090,00**	1,25%	1,26%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– ROMANIA 28/1/2020 -28/1/2032, 2%, FXD	BBB-	35.000,00	80,875	2.830.625,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.830.625,00**	3,43%	3,45%
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– IBM CORP 10/2/2025 -10/2/2033, 3,15%, FXD (CALLABLE)	A-	2.000,00	98,511	197.022,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**197.022,00**	0,24%	0,24%
NASDAQ						
– T-MOBILE USA INC 11/2/2025 -11/2/2032, 3,15%, FXD (CALLABLE)	BBB	12.000,00	98,976	1.187.712,00		
– ALPHABET INC 6/5/2025 -6/5/2033, 3%, FXD (CALLABLE)	AA+	4.000,00	99,218	396.872,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.584.584,00**	1,92%	1,93%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**55.563.771,00**	**67,37%**	**67,74%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**55.563.771,00**	**67,37%**	**67,74%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**81.631.936,30**	**98,98%**	**99,52%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	246.265,38		
ΣΥΝΟΛΟ	**246.265,38**	0,30%	0,30%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	**246.265,38**	**0,30%**	**0,30%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	598.969,68		
ΣΥΝΟΛΟ	**598.969,68**	0,73%	0,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**598.969,68**	**0,73%**	**0,73%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**82.477.171,36**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	309.930,96		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	127.946,64		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	10.671,35		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**82.028.622,41**		

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– EUROBANK GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	7.180.000,588	11,4246

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	81.631.936,30	86.034.526,00	90.182.909,90
Καταθέσεις σε τράπεζες	246.265,38	341.890,67	89.021,83
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	598.969,68	1.716.694,82	1.547.346,43
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**82.477.171,36**	**88.093.111,49**	**91.819.278,16**
Υποχρεώσεις	-448.548,95	-305.666,59	-286.452,64
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**82.028.622,41**	**87.787.444,90**	**91.532.825,52**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK GF TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	82.028.622,41	87.787.444,90	91.532.825,52
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	7.180.000,588	7.805.877,819	8.422.298,647
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,4246	11,2463	10,8679
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	81.631.936,30	86.034.526,00	90.182.909,90
Σύνολο	**81.631.936,30**	**86.034.526,00**	**90.182.909,90**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	1.564.919,42	1.754.437,18	468.665,98
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.125.318,69	547.337,16	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-299.977,34	-318.784,83	-100.758,70
Έξοδα θεματοφύλακα	-38.568,62	-40.986,88	-12.954,91
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-21.427,50	-22.770,84	-7.197,35
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	37,27	13,88	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-135.870,18	-217.635,64	-77.291,10
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**2.194.431,74**	**1.701.610,03**	**270.463,92**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	86.007.462,57
Εξαγορές μεριδίων	-7.077.415,86	-1.779.143,65	-998.902,03
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-875.838,37	-2.787.672,95	1.695.395,30
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-7.953.254,23**	**-4.566.816,60**	**86.703.955,84**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-5.758.822,49**	**-2.865.206,57**	**86.974.419,76**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0	-880.174,05	4.558.405,76
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-5.758.822,49**	**-3.745.380,62**	**91.532.825,52**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	26.068.165,30	29.938.480,00	-12,93%	24.437.305,24	28.026.183,57	-12,81%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	55.563.771,00	56.096.046,00	-0,95%	52.420.620,00	52.358.493,00	0,12%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK GF TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	7.805.877,819
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(625.877,231)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**7.180.000,588**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	79.010.545,26	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(7.077.415,86)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	3.127.050,21	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**75.060.179,61**	**75.060.179,61**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	1.564.919,42	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.564.919,42**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.125.318,69	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.125.318,69**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	37,27	
ΣΥΝΟΛΟ	**37,27**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**2.690.275,38**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	299.977,34	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	21.427,50	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	38.568,62	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.037,56	
– Φόροι - τέλη	127.946,64	
– Λοιπά έξοδα	1.885,98	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**495.843,64**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**2.194.431,74**	**2.194.431,74**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	26.068.165,30	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	24.437.305,24	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**1.630.860,06**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	55.563.771,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	52.420.620,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.143.151,00**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**4.774.011,06**	**4.774.011,06**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	**0,71%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 81,631,936.30.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,70%.

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY IV ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 458/03.05.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΑΘΗΝΑ						
– OPAP SA 27/10/2020 -27/10/2027, 2,1%, FXD (CALLABLE)	—	2.730,00	97,785	266.953,05		
ΣΥΝΟΛΟ				**266.953,05**	**0,31%**	**0,31%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**266.953,05**	**0,31%**	**0,31%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– METLEN ENERGY & METALS 28/4/2021 -30/10/2026, 2,25%, FXD (CALLABLE)	BB+	42.000,00	99,044	4.159.848,00		
– COOPERATIEVE RABOBANK UA 3/11/2023 -3/11/2026, 3,913%, FXD	A+	6.000,00	102,289	613.734,00		
– COTY INC 30/5/2024 -15/5/2027, 4,5%, FXD (CALLABLE)	BBB-	8.000,00	101,694	813.552,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.587.134,00**	6,45%	6,47%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– BANK OF CYPRUS PCL 24/6/2021 -24/6/2027, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	55.000,00	99,260	5.459.300,00		
– ROMANIA 27/9/2022 -27/9/2026, 5%, FXD	BBB-	55.000,00	102,567	5.641.185,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**11.100.485,00**	12,82%	12,86%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– EUROBANK SA 5/5/2021 -5/5/2027, 2%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	40.000,00	99,245	3.969.800,00		
– PIRAEUS BANK SA 3/11/2021 -3/11/2027, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	24.960,00	101,725	2.539.056,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2022 -22/11/2027, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	60.000,00	106,588	6.395.280,00		
– RAIFFEISEN BANK SA ROMAN 12/10/2023 -12/10/2027, 7%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	5.000,00	104,638	523.190,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**13.427.326,00**	15,51%	15,55%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– BANCO COMERC PORTUGUES 2/10/2023 -2/10/2026, 5,625%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	31.000,00	100,734	3.122.754,00		
– PUBLIC POWER CORP 18/3/2021 -30/3/2026, 4,375%, FXD (CALLABLE)	BB-	64.700,00	100,107	6.476.922,90		
– MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/7/2021 -19/7/2026, 2,125%, FXD	—	40.300,00	98,663	3.976.118,90		
– CAIXABANK SA 16/5/2023 -16/5/2027, 4,625%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB+	15.000,00	101,908	1.528.620,00		
– MEDIOBANCA DI CRED FIN 13/9/2023 -13/9/2027, 4,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	5.000,00	102,588	512.940,00		
– BANCO SANTANDER SA 18/10/2023 -18/10/2027, 4,625%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	40.000,00	102,643	4.105.720,00		
– SVENSKA HANDELSBANKEN AB 10/11/2023 -10/5/2027, 3,875%, FXD	AA-	26.300,00	102,728	2.701.746,40		
– SANDOZ FINANCE B.V. 17/11/2023 -17/4/2027, 3,97%, FXD (CALLABLE)	BBB	10.000,00	102,329	1.023.290,00		
– JEFFERIES FIN GROUP INC 16/4/2024 -16/4/2026, 3,875%, FXD	BBB	35.000,00	101,081	3.537.835,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**26.985.947,20**	31,17%	31,26%
ΜΟΝΑΧΟ						
– LB BADEN-WUERTTEMBERG 9/2/2024 -9/11/2026, 2,85%, FRN EUR003M +70bp	A2	15.000,00	100,430	1.506.450,00		
– OTP BANK NYRT 5/10/2023 -5/10/2027, 6,125%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa3	20.000,00	103,450	2.069.000,00		
– HEINEKEN NV 15/11/2023 -15/11/2026, 3,625%, FXD (CALLABLE)	BBB+	10.000,00	101,617	1.016.170,00		
– BANK POLSKA KASA OPIEKI 23/11/2023 -23/11/2027, 5,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	10.000,00	103,335	1.033.350,00		
– VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 10/6/2024 -10/9/2026, 3,75%, FXD	BBB+	12.000,00	101,464	1.217.568,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.842.538,00**	7,90%	7,93%
ΜΙΛΑΝΟ						
– PIRAEUS BANK SA 28/11/2022 -28/1/2027, 8,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	45.000,00	103,559	4.660.155,00		
– ALPHA BANK SA 16/12/2022 -16/6/2027, 7,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	71.000,00	104,616	7.427.736,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 19/5/2023 -19/5/2026, 4%, FXD	BBB	12.000,00	101,597	1.219.164,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**13.307.055,00**	15,37%	15,41%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						
– ABN AMRO BANK NV 21/6/2023 -21/12/2026, 3,875%, FXD	A	9.000,00	102,327	920.943,00		
– ING BANK NV 2/10/2023 -2/10/2026, 4,125%, FXD	A+	15.000,00	102,361	1.535.415,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.456.358,00**	2,84%	2,85%
ΠΑΡΙΣΙ						
– SOCIETE GENERALE 28/9/2023 -28/9/2026, 4,25%, FXD	A	10.000,00	102,480	1.024.800,00		
– ELECTRICITE DE FRANCE SA 5/12/2023 -5/6/2027, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB	12.000,00	102,205	1.226.460,00		
– BANQUE STELLANTIS FRANCE 19/1/2024 -19/7/2027, 3,5%, FXD (CALLABLE)	BBB+	1.000,00	101,634	101.634,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.352.894,00**	2,72%	2,73%

ΒΑΡΣΟΒΙΑ						
– PKO BANK POLSKI SA						
12/9/2024 -12/9/2027,						
3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	20.000,00	101,141	2.022.820,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.022.820,00**	2,34%	2,34%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**84.082.557,20**	**97,12%**	**97,39%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**84.082.557,20**	**97,12%**	**97,39%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**84.349.510,25**	**97,43%**	**97,70%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				633.912,66		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**633.912,66**	**0,73%**	**0,73%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				1.589.281,55		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**1.589.281,55**	**1,84%**	**1,84%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**86.572.704,46**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				103.834,71		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				129.729,97		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**86.339.139,78**		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK DIS GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	8.148.708,332	10,5954

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	84.349.510,25	85.630.402,85	81.374.547,79
Καταθέσεις σε τράπεζες	633.912,66	90.133,26	6.936.707,25
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.589.281,55	1.543.809,17	1.264.455,21
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**86.572.704,46**	**87.264.345,28**	**89.575.710,25**
Υποχρεώσεις	-233.564,68	-252.664,75	-196.413,21
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**86.339.139,78**	**87.011.680,53**	**89.379.297,04**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	86.339.139,78	87.011.680,53	89.379.297,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	8.148.708,332	8.326.467,675	8.650.961,431
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,5954	10,4500	10,3317
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	266.953,05	264.810,27	123.090,73
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	84.082.557,20	85.365.592,58	81.251.457,06
Σύνολο	**84.349.510,25**	**85.630.402,85**	**81.374.547,79**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	1.911.403,95	1.991.033,67	0
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	25.706,06	94.769,04	0
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-2.067,76	6,96	0
Έξοδα διαχείρισης	-261.147,76	-271.584,65	0
Έξοδα θεματοφύλακα	-39.172,36	-40.738,02	0
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-21.762,90	-22.632,63	0
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	0,00	-389,18	0
Λοιπά έξοδα και φόροι	-133.860,84	-213.745,00	-95,33
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.479.098,39**	**1.536.720,19**	**-95,33**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	300.000,00
Εξαγορές μεριδίων	-1.867.846,87	-1.113.887,88	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-283.792,27	-225.884,80	0,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-2.151.639,14**	**-1.339.772,68**	**300.000,00**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-672.540,75**	**196.947,51**	**299.904,67**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-2.564.564,02	89.079.392,37
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-672.540,75**	**-2.367.616,51**	**89.379.297,04**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	266.953,05	264.810,27	0,81%	252.136,45	252.136,45	0,00%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	84.082.557,20	85.365.592,58	-1,50%	82.479.965,27	83.477.065,60	-1,19%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	8.326.467,675
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	0,000
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(177.759,343)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**8.148.708,332**

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	81.413.105,61	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(1.867.846,87)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	3.697.374,12	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**83.242.632,86**	**83.242.632,86**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΤΟΚΟΙ	1.911.403,95
ΣΥΝΟΛΟ	**1.911.403,95**
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	25.706,06
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**25.706,06**

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(2.067,76)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(2.067,76)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.935.042,25**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	261.147,76	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	21.762,90	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	39.172,36	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	890,32	
– Φόροι - τέλη	129.729,97	
– Λοιπά έξοδα	3.240,55	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**455.943,86**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**1.479.098,39**	**1.479.098,39**
IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	266.953,05	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	252.136,45	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**14.816,60**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	84.082.557,20	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	82.479.965,27	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**1.602.591,93**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**1.617.408,53**	**1.617.408,53**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	**0,08%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και το Ομολογιακό Δάνειο Εσωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 84,349,510.25.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,60%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέθη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY V ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 456/02.05.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2033, 3,9%, FXD	BBB-	13.000,00	105,987	1.377.831,00		
– HELLENIC REPUBLIC 18/6/2020 -18/6/2030, 1,5%, FXD	BBB-	1.000,00	95,015	95.015,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/2/2021 -18/6/2031, 0,75%, FXD	BBB-	1.000,00	89,090	89.090,00		
– HELLENIC REPUBLIC 26/1/2022 -18/6/2032, 1,75%, FXD	BBB-	3.000,00	92,826	278.478,00		
– HELLENIC REPUBLIC 24/1/2023 -15/6/2033, 4,25%, FXD	BBB-	185.000,00	108,481	20.068.985,00		
– HELLENIC REPUBLIC 6/2/2024 -15/6/2034, 3,375%, FXD	BBB-	200,00	101,663	20.332,60		
ΣΥΝΟΛΟ				**21.929.731,60**	**29,11%**	**29,25%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**21.929.731,60**	**29,11%**	**29,25%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– ROMANIA 28/1/2020 -28/1/2032, 2%, FXD	BBB-	20.000,00	80,875	1.617.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.617.500,00**	2,15%	2,16%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 2/5/2023 -1/11/2033, 4,35%, FXD	—	30.000,00	108,343	3.250.290,00		
– ROMANIA 14/4/2021 -14/4/2033, 2%, FXD	BBB-	40.000,00	76,500	3.060.000,00		
– REPUBLIC OF POLAND 14/2/2023 -14/2/2033, 3,875%, FXD	A-	30.000,00	104,660	3.139.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**9.450.090,00**	12,54%	12,60%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– REPUBLIC OF CYPRUS 13/4/2023 -13/4/2033, 4,125%, FXD	A-	10.000,00	108,452	1.084.520,00		
– HSBC HOLDINGS PLC 23/5/2023 -23/5/2033, 4,856%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	18.000,00	108,027	1.944.486,00		
– HUNGARY 12/9/2023 -12/9/2033, 5,375%, FXD	BBB-	10.000,00	107,540	1.075.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.104.406,00**	5,45%	5,47%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– UBS GROUP AG 9/1/2024 -9/6/2033, 4,125%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	9.000,00	103,962	935.658,00		
– CAIXABANK SA 29/11/2023 -29/11/2033, 4,375%, FXD	A	16.000,00	107,272	1.716.352,00		
– BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 15/1/2024 -15/1/2034, 3,875%, FXD	A	25.000,00	104,247	2.606.175,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.258.185,00**	6,98%	7,01%
ΜΟΝΑΧΟ						
– CREDIT MUTUEL ARKEA 1/12/2023 -1/2/2034, 4,125%, FXD	A1	25.000,00	104,691	2.617.275,00		
– BULGARIA 27/1/2023 -27/1/2033, 4,5%, FXD	Baa1	15.000,00	108,125	1.621.875,00		
– REPUBLIC OF LITHUANIA 14/6/2023 -14/6/2033, 3,875%, FXD	A	15.000,00	104,795	1.571.925,00		
– REPUBLIC OF POLAND 11/1/2024 -11/1/2034, 3,625%, FXD	A-	25.000,00	102,186	2.554.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**8.365.725,00**	11,10%	11,16%
ΜΠΡΑΤΙΣΛΑΒΑ						
– SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 8/6/2023 -8/6/2033, 3,625%, FXD	A3	20.000,00	103,009	2.060.180,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.060.180,00**	2,73%	2,75%
ΠΑΡΙΣΙ						
– BNP PARIBAS 24/5/2023 -24/5/2033, 4,125%, FXD	A+	10.000,00	106,509	1.065.090,00		
– ENGIE SA 6/12/2023 -6/12/2033, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB+	5.000,00	102,606	513.030,00		
– CREDIT AGRICOLE SA 27/11/2023 -27/11/2033, 4,375%, FXD	A-	13.000,00	105,628	1.373.164,00		
– BANQUE FED CRED MUTUEL 17/1/2024 -3/2/2034, 3,75%, FXD	A+	4.000,00	101,608	406.432,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.357.716,00**	4,46%	4,48%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2022 -1/5/2033, 4,4%, FXD	—	140.000,00	108,797	15.231.580,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 29/8/2023 -29/8/2031, 5,125%, FXD	BBB	21.000,00	110,192	2.314.032,00		
– ENI SPA 15/1/2024 -15/1/2034, 3,875%, FXD	A-	2.000,00	101,674	203.348,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**17.748.960,00**	23,56%	23,67%
NASDAQ						
– ALPHABET INC 6/5/2025 -6/5/2033, 3%, FXD (CALLABLE)	AA+	4.000,00	99,218	396.872,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**396.872,00**	0,53%	0,53%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**52.359.634,00**	**69,50%**	**69,84%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**52.359.634,00**	**69,50%**	**69,84%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				**74.289.365,60**	**98,60%**	**99,09%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				381.899,86		
ΣΥΝΟΛΟ				**381.899,86**	0,51%	0,51%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**381.899,86**	**0,51%**	**0,51%**
ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				669.671,76		
ΣΥΝΟΛΟ				**669.671,76**	0,89%	0,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**669.671,76**	**0,89%**	**0,89%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**75.340.937,22**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	113.236,81
II. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	253.133,51
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	306,85
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**74.974.260,05**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	6.705.477,083	11,1810

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	21.929.731,60	22.618.821,00	30.496.039,00
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι Εξωτερικού	52.359.634,00	52.531.588,00	45.180.869,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	381.899,86	90.549,06	211.243,36
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	669.671,76	1.462.351,91	1.310.146,53
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**75.340.937,22**	**76.703.309,97**	**77.198.297,89**
Υποχρεώσεις	-366.677,17	-225.434,70	-226.011,38
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**74.974.260,05**	**76.477.875,27**	**76.972.286,51**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK GF TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	74.974.260,05	76.477.875,27	76.972.286,51
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	6.705.477,083	6.947.926,406	7.213.808,925
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,1810	11,0073	10,6701
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	21.929.731,60	22.618.821,00	30.496.039,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	52.359.634,00	52.531.588,00	45.180.869,00
Σύνολο	**74.289.365,60**	**75.150.409,00**	**75.676.908,00**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	1.431.765,45	1.453.273,73	35.666,66
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	54.736,38	377.961,44	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	22,28	9,20	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-265.845,25	-268.731,86	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-34.180,21	-34.551,44	0,00
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-18.989,45	-19.195,59	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-120.840,29	-183.759,29	-9.469,90
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.046.668,91**	**1.325.006,19**	**26.196,76**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	43.969.458,62
Εξαγορές μεριδίων	-2.681.877,55	-938.527,54	-399.405,85
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	131.593,42	-2.326.450,66	0,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-2.550.284,13**	**-3.264.978,20**	**43.570.052,77**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-1.503.615,22**	**-1.939.972,01**	**43.596.249,53**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	1.445.560,77	33.376.036,98
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-1.503.615,22**	**-494.411,24**	**76.972.286,51**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	21.929.731,60	22.618.821,00	-3,05%	20.885.120,96	21.580.875,78	-3,22%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	52.359.634,00	52.531.588,00	-0,33%	49.343.798,25	49.640.680,25	-0,60%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
EUROBANK GF TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	6.947.926,406	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	0,000	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(242.449,323)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**6.705.477,083**	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	70.225.548,50	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(2.681.877,55)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	2.323.473,80	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**69.867.144,75**	**69.867.144,75**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	1.431.765,45	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.431.765,45**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	54.736,38	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	—	
ΣΥΝΟΛΟ	**54.736,38**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	22,28	
ΣΥΝΟΛΟ	**22,28**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.486.524,11**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	265.845,25	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	18.989,45	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	34.180,21	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.720,12	
– Φόροι - τέλη	113.236,81	
– Λοιπά έξοδα	1.883,36	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**439.855,20**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**1.046.668,91**	**1.046.668,91**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	21.929.731,60	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	20.885.120,96	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**1.044.610,64**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	52.359.634,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	49.343.798,25	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.015.835,75**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**4.060.446,39**	**4.060.446,39**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– EUROBANK GF TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,74%

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 74,289,365.60.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

v) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,70%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY VI ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 461/24.05.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 12/3/2019 -12/3/2029, 3,875%, FXD	BBB-	2.000,00	105,315	210.630,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2028, 3,75%, FXD	BBB-	85.000,00	104,059	8.845.015,00		
– HELLENIC REPUBLIC 22/4/2020 -22/4/2027, 2%, FXD	BBB-	500,00	100,022	50.011,00		
– HELLENIC REPUBLIC 12/5/2021 -12/2/2026, 0%, FXD	BBB-	500,00	98,843	49.421,50		
– HELLENIC REPUBLIC 5/4/2023 -15/6/2028, 3,875%, FXD	BBB-	105.000,00	104,746	10.998.330,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**20.153.407,50**	**42,32%**	**47,26%**
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC T-BILL 6/12/2024 -5/12/2025, 0%, ZERO CPN	F3	1.000,00	99,136	99.136,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**99.136,00**	**0,21%**	**0,23%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**20.252.543,50**	**42,53%**	**47,49%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– ALPHA BANK SA 23/9/2021 -23/3/2028, 2,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	5.000,00	99,680	498.400,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 2/5/2024 -2/5/2029, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	15.000,00	104,320	1.564.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.063.200,00**	4,33%	4,84%
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– FORD MOTOR CREDIT CO LLC 24/11/2023 -20/2/2029, 5,125%, FXD	BBB-	1.200,00	104,571	125.485,20		
ΣΥΝΟΛΟ				**125.485,20**	0,26%	0,29%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– BANCO BPM SPA 29/11/2023 -29/11/2027, 4,625%, FXD	BBB	3.000,00	104,612	313.836,00		
– EUROBANK SA 14/9/2021 -14/3/2028, 2,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	10.000,00	99,019	990.190,00		
– PIRAEUS BANK SA 13/7/2023 -13/7/2028, 7,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	20.000,00	108,749	2.174.980,00		
– BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2023 -25/7/2028, 7,375%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	3.300,00	108,334	357.502,20		
– IBERDROLA FINANZAS SAU 30/9/2024 -30/3/2028, 2,625%, FXD (CALLABLE)	BBB+	4.000,00	100,490	401.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.238.468,20**	8,90%	9,94%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 30/11/2022 -1/4/2028, 3,4%, FXD	—	65.000,00	103,267	6.712.355,00		
– ALPHA BANK SA 2 7/6/2023 -27/6/2029, 6,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	10.000,00	110,588	1.105.880,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**7.818.235,00**	16,42%	18,33%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 20/9/2022 -20/9/2027, 3,375%, FXD	A	7.000,00	102,064	714.448,00		
– SKANDINAVISKA ENSKILDA 6/11/2023 -6/11/2028, 4,375%, FXD	A-	7.000,00	105,258	736.806,00		
– BANCO SANTANDER SA 2/10/2024 -2/4/2029, 3,25%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	19.000,00	101,227	1.923.313,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.374.567,00**	7,09%	7,91%
ΠΑΡΙΣΙ						
– BANQUE FED CRED MUTUEL 26/1/2023 -26/1/2028, 3,875%, FXD	A-	5.000,00	103,393	516.965,00		
– SOCIETE GENERALE 2/6/2023 -2/6/2027, 4,125%, FXD	A	5.000,00	103,337	516.685,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.033.650,00**	2,17%	2,42%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– JPMORGAN CHASE & CO 18/5/2017 -18/5/2028, 1,638%, VARIABLE (CALLABLE)	A	5.000,00	98,535	492.675,00		
– HSBC HOLDINGS PLC 10/3/2023 -10/3/2028, 4,752%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	5.000,00	103,739	518.695,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.011.370,00**	2,12%	2,37%
ΜΟΝΑΧΟ						
– NATIONAL BANK GREECE SA 29/1/2024 -29/1/2029, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	5.000,00	104,079	520.395,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**520.395,00**	1,09%	1,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**20.185.370,40**	**42,39%**	**47,33%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**20.185.370,40**	**42,39%**	**47,33%**
Ι. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
– EQ SWAP BARCLAYS IRELAND (49) 2/8/2028	17.130.000,00		0,121	2.065.533,69		
– EQ SWAP BNP (49) 2/8/2028	19.000.000,00		0,113	2.139.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.204.933,69**	8,83%	9,86%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**4.204.933,69**	**8,83%**	**9,86%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				**44.642.847,59**	**93,74%**	**104,68%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.496.240,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.496.240,00**	3,14%	3,51%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				1.000.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.000.000,00**	**2,10%**	**2,34%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**2.496.240,00**	**5,24%**	**5,85%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	484.243,70		
ΣΥΝΟΛΟ	**484.243,70**	1,02%	1,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**484.243,70**	**1,02%**	**1,14%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**47.623.331,29**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	4.897.407,34
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	80.444,41
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**42.645.479,54**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
– EUROBANK GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ	3.574.688,909	11,9298

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	40.437.913,90	40.411.069,20	39.693.127,50
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.204.933,69	166.673,80	-1.762.879,09
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.496.240,00	213.351,99	2.300.717,34
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	484.243,70	881.625,13	1.988.953,24
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**47.623.331,29**	**41.672.720,12**	**42.219.918,99**
Υποχρεώσεις	-4.977.851,75	-363.680,13	-145.475,43
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**42.645.479,54**	**41.309.039,99**	**42.074.443,56**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK GF TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	42.645.479,54	41.309.039,99	42.074.443,56
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.574.688,909	3.878.963,900	4.186.334,319
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,9298	10,6495	10,0504
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	40.437.913,90	40.411.069,20	39.693.127,50
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4.204.933,69	166.673,80	-1.762.879,09
Σύνολο	**44.642.847,59**	**40.577.743,00**	**37.930.248,41**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	782.713,50	768.606,79	22.531,67
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	122,56	56.301,00	0,00
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	311.860,00	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-1.000,02	4,45	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-151.543,29	-148.816,60	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-19.484,23	-19.133,79	0,00
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-10.824,86	-10.629,97	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-121.929,54	-119.368,86	-5.143,00
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**789.914,12**	**526.963,02**	**17.388,67**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	0,00	28.659.307,52
Εξαγορές μεριδίων	-3.520.289,66	-1.107.105,81	-124.651,89
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.066.815,09	467.384,20	0,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**546.525,43**	**-639.721,61**	**28.534.655,63**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**1.336.439,55**	**-112.758,59**	**28.552.044,30**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	-652.644,98	13.522.399,26
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**1.336.439,55**	**-765.403,57**	**42.074.443,56**

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	20.153.407,50	20.294.368,50	-0,69%	19.549.125,00	19.649.135,00	-0,51%
– Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	99.136,00	0,00	(*)	98.299,50	0,00	(*)
– Equity Basket (Swaps)	4.204.933,69	166.673,80	2422,85%	0,00	0,00	0,00%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	20.185.370,40	20.116.700,70	0,34%	19.117.548,20	19.117.548,20	0,00%

(*) Νέα θέση

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
EUROBANK GF TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ		
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	3.878.963,900	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(304.274,991)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**3.574.688,909**	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	39.141.961,56	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,00	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(3.520.289,66)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	356.018,63	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**35.977.690,53**	**35.977.690,53**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΤΟΚΟΙ	782.713,50
ΣΥΝΟΛΟ	**782.713,50**
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(1.000,02)
ΣΥΝΟΛΟ	**(1.000,02)**
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	122,56
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	**122,56**
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
– ΚΕΡΔΗ	311.860,00
– ΖΗΜΙΕΣ	—
ΣΥΝΟΛΟ	**311.860,00**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	**1.093.696,04**
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	151.543,29
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	10.824,86

– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	19.484,23	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.720,12	
– Φόροι - τέλη	80.444,41	
– Λοιπά έξοδα	35.765,01	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**303.781,92**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**789.914,12**	**789.914,12**
IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	20.153.407,50	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	19.549.125,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**604.282,50**	
– Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	99.136,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	98.299,50	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	**836,50**	
– Τρέχουσα αξία Equity Basket (Swaps)	4.204.933,69	
ΜΕΙΟΝ:Αξία κτήσης Equity Basket (Swaps)	0,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ Equity Basket (Swaps)	**4.204.933,69**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	20.185.370,40	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	19.117.548,20	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**1.067.822,20**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**5.877.874,89**	**5.877.874,89**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– **EUROBANK GF TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ**	**1,19%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο, Equity Swap (σύμφωνο ανταλλαγής), το οποίο έχει συναφθεί μεταξύ της Eurobank Asset Management M.F.M.C για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Barclays Bank Ireland και BNP PARIBAS αντίστοιχα. Η υποκείμενη αξία στο σύμφωνο ανταλλαγής είναι ένας μετοχικός δείκτης η απόδοση του οποίου αντιστοιχεί στη σταθμισμένη απόδοση 30 Ευρωπαϊκών μετοχών χαμηλής μεταβλητότητας και υψηλής μερισματικής απόδοσης. Σύμφωνα με τους όρους του συμφώνου ανταλλαγής, ανταλλάσσονται ετήσιες πληρωμές προσυμφωνημένου επιτοκίου πάνω στην ονοματική αξία του παραγώγου (Notional Amount) με τη θετική απόδοση του δείκτη στη λήξη του παραγώγου. Πιο συγκεκριμένα στη λήξη του παραγώγου το Αμοιβαίο θα πιστωθεί την απόδοση του δείκτη πάνω στο Notional Amount στην περίπτωση που είναι θετική, συν ένα κουπόνι 12,5% στην περίπτωση που η θετική απόδοση είναι ίση ή μεγαλύτερη με το 120% της τιμής του υποκείμενου δείκτη κατά την ημερομηνία έναρξης του εξωχρηματιστηριακού παραγώγου.

iii) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

iv) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 44,642,847.59.

v) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού, των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) καθώς και του Έντοκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

vi) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,70%

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TOP 30 SELECT ΣΥΝΘΕΤΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 3/987/31.05.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	91.117	10,830	986.797,11		
– ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E. (ΚΟ)	110.708	5,882	651.184,46		
– EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	186.905	2,916	545.014,98		
– ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E. (ΚΟ)	12.779	20,000	255.580,00		
– ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	243.634	2,990	728.465,66		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.167.042,21**	18,44%	18,63%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	26.081	5,990	156.225,19		
ΣΥΝΟΛΟ			**156.225,19**	0,91%	0,92%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
– LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	21.310	6,300	134.253,00		
– TRADE ESTATES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	33.333	1,640	54.666,12		
– ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	10.516	2,520	26.500,32		
ΣΥΝΟΛΟ			**215.419,44**	1,25%	1,27%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	3.337	9,875	32.952,88		
ΣΥΝΟΛΟ			**32.952,88**	0,19%	0,19%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
– JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	14.128	29,300	413.950,40		
ΣΥΝΟΛΟ			**413.950,40**	2,41%	2,44%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
– HELLENIQ ENERGY Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	28.462	8,230	234.242,26		
– ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	10.639	23,660	251.718,74		
ΣΥΝΟΛΟ			**485.961,00**	2,83%	2,86%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	21.292	20,040	426.691,68		
ΣΥΝΟΛΟ			**426.691,68**	2,49%	2,51%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ ΚΑΙ ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ					
– ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΟ)	9.579	2,750	26.342,25		
– ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	1.500	13,200	19.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**46.142,25**	0,27%	0,27%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
– ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	5.750	2,485	14.288,75		
ΣΥΝΟΛΟ			**14.288,75**	0,08%	0,08%
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					
– ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	19.965	12,200	243.573,00		
– ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	20.235	19,250	389.523,75		
ΣΥΝΟΛΟ			**633.096,75**	3,69%	3,72%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ					
– IDEAL HOLDINGS A.E. (ΚΟ)	13.083	6,240	81.637,92		
– QUALITY - RELIABILITY A.B.E.E.(ΚΟ)	5.000	1,160	5.800,00		
– PERFORMANCE TECHNOLOGIES A.E. (ΚΟ)	3.978	6,070	24.146,46		
ΣΥΝΟΛΟ			**111.584,38**	0,65%	0,66%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
– OTE A.E. (ΚΟ)	21.819	16,140	352.158,66		
ΣΥΝΟΛΟ			**352.158,66**	2,05%	2,07%

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ						
– KPI-KPI ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)		3.500	18,920	66.220,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**66.220,00**	0,39%	0,39%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
– ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)		19.691	3,170	62.420,47		
– METLEN ENERGY & METALS A.E. (ΚΟ)		11.701	46,020	538.480,02		
– ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)		35.000	13,860	485.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.086.000,49**	6,33%	6,39%
ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ						
– ALTER EGO MEDIA A.E. (ΚΟ)		2.518	4,384	11.038,91		
ΣΥΝΟΛΟ				**11.038,91**	0,06%	0,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				**7.218.772,99**	**42,04%**	**42,47%**
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC REPUBLIC 18/6/2020 -18/6/2030, 1,5%, FXD	BBB-	5.000,00	95,015	475.075,00		
– HELLENIC REPUBLIC 24/1/2023 -15/6/2033, 4,25%, FXD	BBB-	7.500,00	108,481	813.607,50		
– HELLENIC REPUBLIC 6/2/2024 -15/6/2034, 3,375%, FXD	BBB-	23.000,00	101,663	2.338.249,00		
– HELLENIC REPUBLIC 21/1/2025 -15/6/2035, 3,625%, FXD	BBB-	12.000,00	102,863	1.234.356,00		
– HELLENIC REPUBLIC 4/2/2020 -4/2/2035, 1,875%, FXD	BBB-	12.000,00	88,790	1.065.480,00		
– HELLENIC REPUBLIC 5/12/2017 -30/1/2042, 4,2%, FXD	BBB-	2.000,00	104,868	209.736,00		
– HELLENIC REPUBLIC 24/3/2021 -24/1/2052, 1,875%, FXD	BBB-	700,00	65,883	46.118,10		
– HELLENIC REPUBLIC 2/5/2024 -15/6/2054, 4,125%, FXD	BBB-	2.000,00	99,746	199.492,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**6.382.113,60**	**37,16%**	**37,54%**
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΑΘΗΝΑ						
– IDEAL HOLDINGS SA 15/12/2023 -15/12/2028, 5,5%, FXD (CALLABLE)	—	1.500,00	104,285	156.427,50		
– AUTOHELLAS TOURIST AND 23/1/2024 -23/1/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	290,00	100,952	29.276,02		
– INTRALOT SA 27/2/2024 -27/2/2029, 6%, FXD (CALLABLE)	—	1.210,00	103,900	125.719,00		
– OPAP SA 27/10/2020 -27/10/2027, 2,1%, FXD (CALLABLE)	—	320,00	97,785	31.291,20		
– PRODEA REAL ESTATE INV 21/7/2021 -20/7/2028, 2,3%, FXD (CALLABLE)	—	40,00	95,150	3.806,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**346.519,72**	**2,02%**	**2,04%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**13.947.406,31**	**81,22%**	**82,05%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
– CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)		38.565	9,760	376.394,40		
ΣΥΝΟΛΟ				**376.394,40**	2,19%	2,21%

ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ					
– COCA-COLA HBC AG (KO)	9.011	43,720	393.960,92		
ΣΥΝΟΛΟ			**393.960,92**	2,30%	2,32%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (KA)	10.908	38,400	418.867,20		
ΣΥΝΟΛΟ			**418.867,20**	2,44%	2,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			**1.189.222,52**	**6,93%**	**7,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**1.189.222,52**	**6,93%**	**7,00%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**15.136.628,83**	**88,15%**	**89,05%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			637.095,47		
ΣΥΝΟΛΟ			**637.095,47**	3,71%	3,75%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			1.300.982,51		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.300.982,51**	7,58%	7,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**1.938.077,98**	**11,29%**	**11,40%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
– ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			72.159,42		
ΣΥΝΟΛΟ			**72.159,42**	0,42%	0,42%
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			1.619,73		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.619,73**	0,01%	0,01%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			23.566,33		
ΣΥΝΟΛΟ			**23.566,33**	0,13%	0,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**97.345,48**	**0,56%**	**0,57%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**17.172.052,29**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	29.658,79
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	24.432,68
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	120.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**16.997.960,82**

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.393.200,585	12,2007

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.136.628,83	12.652.625,92	2.603.337,70
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.938.077,98	911.234,09	432.117,85
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	97.345,48	109.340,34	20.428,66
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**17.172.052,29**	**13.673.200,35**	**3.055.884,21**
Υποχρεώσεις	-174.091,47	-49.133,03	-7.032,75
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**16.997.960,82**	**13.624.067,32**	**3.048.851,46**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.393.200,585	1.266.410,722	300.000,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,2007	10,7580	10,1628
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8.754.515,23	6.956.990,82	325.697,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	6.382.113,60	5.695.635,10	2.277.640,70
Σύνολο	**15.136.628,83**	**12.652.625,92**	**2.603.337,70**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR	
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου		
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	332.458,87	120.471,82
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	12.422,18	23.372,80
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-257,24	0,18
Έξοδα διαχείρισης	-114.272,65	-43.433,13
Έξοδα θεματοφύλακα	-22.854,95	-8.686,74
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-3.809,32	-1.447,97
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	-156,50	-15.043,98
Λοιπά έξοδα και φόροι	-26.664,82	-16.682,31
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**176.865,57**	**58.550,67**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου		
Έκδοση νέων μεριδίων	1.618.741,00	7.000.490,00
Εξαγορές μεριδίων	-167.664,20	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.745.951,13	-48.974,72
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**3.197.027,93**	**6.951.515,28**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**3.373.893,50**	**7.010.065,95**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	3.565.149,91
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12	**3.373.893,50**	**10.575.215,86**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ: Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 01.01.-30.06.2023 καθώς πρόκειται για νέο Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο δημιουργήθηκε την 06/07/2023 (Απ. Ε.Κ. 3/987/31.05.2023).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.218.772,99	5.510.767,28	30,99%	5.470.985,03	5.412.468,43	1,08%
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.189.222,52	1.102.801,72	7,84%	867.418,96	867.418,96	0,00%
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.382.113,60	5.695.635,10	12,05%	6.323.820,18	5.644.285,00	12,04%
– Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	346.519,72	343.421,82	0,90%	333.586,25	333.586,25	0,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024		1.266.410,722	13.116.731,71	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	141.804,652		1.618.741,00	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025-30/06/2025	(15.014,789)	126.789,863	(167.664,20)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			112.468,33	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025			**1.393.200,585**	**14.680.276,84**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	220.842,46
– ΤΟΚΟΙ	111.616,41
ΣΥΝΟΛΟ	**332.458,87**

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	12.422,18	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	**12.422,18**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	(257,24)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(257,24)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**344.623,81**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	114.272,65	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	3.809,32	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	22.854,95	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	156,50	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.457,00	
– Φόροι - τέλη	24.432,68	
– Λοιπά έξοδα	775,14	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**167.758,24**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**176.865,57**	**176.865,57**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.218.772,99	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	5.470.985,03	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**1.747.787,96**	
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.382.113,60	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.323.820,18	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**58.293,42**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.189.222,52	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	867.418,96	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	**321.803,56**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	346.519,72	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	333.586,25	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	**12.933,47**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**2.140.818,41**	**2.140.818,41**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**1,96%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και των εισηγμένων Ομολογιακών Δανείων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025.

ii) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

iii) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

iv) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

v) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 15.136.628,83.

vi) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ.) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

vii) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εσωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Στη διάρκεια του έτους 2025 η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσοτέρων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.

ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 1,50%.

iii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέθη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπεραπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του ΔΝΤ, το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iv) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND HELLAS INVEST ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»** κατά την 30η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

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

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

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2025

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. . 496/27.10.2023

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01/01/2025-30/06/2025)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΑΘΗΝΑ						
– IDEAL HOLDINGS SA 15/12/2023 -15/12/2028, 5,5%, FXD (CALLABLE)	—	10.870,00	104,285	1.133.577,95		
– HALCOR SA 16/11/2021 -16/11/2028, 2,45%, FXD (CALLABLE)	—	1.880,00	96,200	180.856,00		
– AUTOHELLAS TOURIST AND 23/1/2024 -23/1/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	18.000,00	100,952	1.817.132,40		
– INTRALOT SA 27/2/2024 -27/2/2029, 6%, FXD (CALLABLE)	—	18.150,00	103,900	1.885.785,00		
– PRODEA REAL ESTATE INV 21/7/2021 -20/7/2028, 2,3%, FXD (CALLABLE)	—	3.310,00	95,150	314.946,50		
– NOVAL PROPERTY REIC 6/12/2021 -6/12/2028, 2,65%, FXD (CALLABLE)	—	780,00	96,250	75.075,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.407.372,85**	2,48%	2,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**5.407.372,85**	**2,48%**	**2,49%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– ROMANIA 27/9/2022 -27/9/2029, 6,625%, FXD	BBB-	20.000,00	107,626	2.152.520,00		
– PIRAEUS BANK SA 5/12/2023 -5/12/2029, 6,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	148.000,00	110,932	16.417.936,00		
– HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2024 -24/7/2029, 4,25%, FXD (CALLABLE)	—	31.000,00	103,035	3.194.085,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**21.764.541,00**	9,99%	10,02%
ΜΙΛΑΝΟ						
– SOLVAY SA 3/4/2024 -3/4/2028, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB-	20.000,00	102,451	2.049.020,00		
– ALPHA BANK SA 27/6/2023 -27/6/2029, 6,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	158.000,00	110,588	17.472.904,00		
– PIRELLI & C SPA 2/7/2024 -2/7/2029, 3,875%, FXD (CALLABLE)	BBB-	17.000,00	102,858	1.748.586,00		
– EUROBANK SA 12/12/2024 -12/3/2030, 3,25%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	161.000,00	99,663	16.045.743,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**37.316.253,00**	17,13%	17,17%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						
– ING GROEP NV 12/2/2024 -12/8/2029, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	30.000,00	103,032	3.090.960,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.090.960,00**	1,42%	1,42%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ						
– BELFIUS BANK SA/NV 22/1/2024 -22/1/2029, 3,75%, FXD	BBB+	10.000,00	102,774	1.027.740,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.027.740,00**	0,47%	0,47%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– MEDIOBANCA DI CRED FIN 19/3/2024 -4/7/2030, 3,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	44.000,00	102,783	4.522.452,00		
– NOVO BANCO SA 9/9/2024 -9/3/2029, 3,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	20.000,00	102,018	2.040.360,00		
– PUBLIC POWER CORP 21/7/2021 -31/7/2028, 3,375%, FXD (CALLABLE)	BB-	147.850,00	99,287	14.679.582,95		
– JEFFERIES FIN GROUP INC 16/4/2024 -16/4/2029, 4%, FXD	BBB	70.000,00	103,472	7.243.040,00		
– BANCO SANTANDER SA 22/4/2024 -22/4/2029, 3,875%, FXD	A-	53.000,00	103,540	5.487.620,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**33.973.054,95**	15,60%	15,64%
ΠΑΡΙΣΙ						
– LA BANQUE POSTALE 13/7/2018 -13/7/2028, 2%, FXD	BBB	20.000,00	97,948	1.958.960,00		
– BPCE SA 11/1/2024 -11/1/2029, 3,875%, FXD	BBB+	60.000,00	103,068	6.184.080,00		
– SOCIETE GENERALE 12/1/2021 -12/6/2029, 0,5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	50.000,00	93,412	4.670.600,00		
– BANQUE FED CRED MUTUEL 3/6/2021 -3/11/2028, 0,625%, FXD	A-	50.000,00	93,090	4.654.500,00		
– CREDIT AGRICOLE LONDON 5/3/2019 -5/3/2029, 1,75%, FXD	A-	20.000,00	96,224	1.924.480,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**19.392.620,00**	8,90%	8,93%
ΜΟΝΑΧΟ						
– EUROBANK SA 28/11/2023 -28/11/2029, 5,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	10.000,00	108,743	1.087.430,00		
– OTP BANK NYRT 31/1/2024 -31/1/2029, 5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa3	10.000,00	104,017	1.040.170,00		
– NATIONAL BANK GREECE SA 29/1/2024 -29/1/2029, 4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa1	167.000,00	104,079	17.381.193,00		
– ANGLO AMERICAN CAPITAL 15/3/2024 -15/6/2029, 3,75%, FXD (CALLABLE)	BBB *-	20.000,00	102,917	2.058.340,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**21.567.133,00**	9,90%	9,93%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– HUNGARY 25/1/2024 -25/7/2029, 4%, FXD	BBB-	70.000,00	102,512	7.175.840,00		
– MORGAN STANLEY 21/3/2024 -21/3/2030, 3,79%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	60.000,00	102,910	6.174.600,00		
– HSBC HOLDINGS PLC 20/5/2024 -20/5/2029, 3,755%, VARIABLE (CALLABLE)	A-	52.000,00	102,554	5.332.808,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**18.683.248,00**	8,58%	8,60%

ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– FORD MOTOR CREDIT CO LLC						
24/11/2023 -20/2/2029, 5,125%, FXD	BBB-	50.000,00	104,571	5.228.550,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.228.550,00**	2,40%	2,41%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– ROMANIA						
11/10/2018 -11/3/2029, 2,875%, FXD	BBB-	100.000,00	95,743	9.574.300,00		
– BANK OF CYPRUS PCL						
2/5/2024 -2/5/2029,						
5%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	90.000,00	104,320	9.388.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**18.963.100,00**	8,71%	8,73%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– BANCO BPM SPA						
17/1/2024 -17/1/2030,						
4,875%, VARIABLE (CALLABLE)	BB+	40.000,00	105,656	4.226.240,00		
– BPER BANCA						
20/2/2024 -20/2/2030,						
4,25%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB-	30.000,00	104,502	3.135.060,00		
– BANCA MONTE DEI PASCHI S						
15/3/2024 -15/3/2029,						
4,75%, VARIABLE (CALLABLE)	Ba2	50.000,00	104,626	5.231.300,00		
– PORSCHE AUTO HOLDING SE						
16/4/2024 -27/9/2029,						
3,75%, FXD (CALLABLE)	—	34.000,00	100,993	3.433.762,00		
– ARCELORMITTAL SA						
13/12/2024 -13/12/2028,						
3,125%, FXD (CALLABLE)	BBB-	16.000,00	100,502	1.608.032,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**17.634.394,00**	8,10%	8,12%
ΒΑΡΣΟΒΙΑ						
– PKO BANK POLSKI SA						
18/6/2024 -18/6/2029,						
4,5%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	16.700,00	103,499	1.728.433,30		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.728.433,30**	0,79%	0,80%
ΜΑΔΡΙΤΗ						
– UNICREDIT SPA						
14/11/2023 -14/2/2030,						
4,6%, VARIABLE (CALLABLE)	BBB	50.000,00	105,946	5.297.300,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.297.300,00**	2,43%	2,44%
ΒΙΕΝΝΗ						
– RAIFFEISEN BANK INTL						
21/2/2024 -21/8/2029,						
4,625%, VARIABLE (CALLABLE)	Baa2	20.000,00	103,802	2.076.040,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.076.040,00**	0,95%	0,96%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**207.743.367,25**	**95,39%**	**95,61%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**207.743.367,25**	**95,39%**	**95,61%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**213.150.740,10**	**97,87%**	**98,10%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.280.587,52		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.280.587,52**	0,59%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**1.280.587,52**	**0,59%**	**0,59%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				3.356.879,10		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.356.879,10**	1,54%	1,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**3.356.879,10**	**1,54%**	**1,54%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**217.788.206,72**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				184.554,96		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				328.602,79		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**217.275.048,97**		

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

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2025	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30/06/2025
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)		
– **EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**	20.610.240,830	10,5421

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β – Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/06/25	31/12/24	31/12/23
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	213.150.740,10	219.537.768,79	6.753.660,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.280.587,52	324.545,27	13.717.960,72
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.356.879,10	4.943.782,23	11.633,33
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**217.788.206,72**	**224.806.096,29**	**20.483.254,05**
Υποχρεώσεις	-513.157,75	-664.031,71	-1.197.694,24
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**217.275.048,97**	**224.142.064,58**	**19.285.559,81**
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	217.275.048,97	224.142.064,58	19.285.559,81
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	20.610.240,830	21.059.690,716	1.925.791,595
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,5421	10,6432	10,0144
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5.407.372,85	5.382.438,89	760.500,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	207.743.367,25	214.155.329,90	5.993.160,00
Σύνολο	**213.150.740,10**	**219.537.768,79**	**6.753.660,00**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 30.06.2025

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	4.417.353,78	3.492.476,69	0
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	236.932,33	16.798,85	0
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-4,00	0
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-4.899,96	0,14	0
Έξοδα διαχείρισης	-770.469,73	-505.522,77	0
Έξοδα θεματοφύλακα	-99.060,80	-64.996,40	0
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-55.034,97	-36.110,51	0
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων[1]	0,00	-1.386,36	0
Λοιπά έξοδα και φόροι	-341.032,62	-394.460,77	0
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**3.383.788,03**	**2.506.794,87**	**0,00**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	197.235.791,67	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-4.713.130,74	-2.341.940,08	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	777.880,98	183.115,74	0,00
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	-6.315.553,88	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-10.250.803,64**	**195.076.967,33**	**0,00**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06	**-6.867.015,61**	**197.583.762,20**	**0,00**
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07 - 31/12	0,00	7.272.742,57	19.285.559,81
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-6.867.015,61**	**204.856.504,77**	**19.285.559,81**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12).

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

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 30/06/25	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 30/06/25	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/24	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.407.372,85	5.382.438,89	0,46%	5.245.418,81	750.000,00	599,39%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	207.743.367,25	214.155.329,90	-2,99%	201.226.732,10	5.985.161,95	3262,09%

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

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	21.059.690,716	
ΠΛΕΟΝ: ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	0,000	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025- 30/06/2025	(449.449,886)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**20.610.240,830**	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
– ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024	211.565.247,460	
ΠΛΕΟΝ: ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	0,000	
ΜΕΙΟΝ: ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2025 - 30/06/2025	(4.713.130,740)	
ΠΛΕΟΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	6.676.108,910	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΔΙΑΝΕΜΗΘΕΝΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	**(6.315.553,880)**	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2025	**207.212.671,75**	**207.212.671,75**

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	4.417.353,78	
ΣΥΝΟΛΟ	**4.417.353,78**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	236.932,33	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	**236.932,33**	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	(4.899,96)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(4.899,96)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**4.649.386,15**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	770.469,73	
– Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	55.034,97	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	99.060,80	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.449,12	
– Φόροι - τέλη	328.602,79	
– Λοιπά έξοδα	7.980,71	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**1.265.598,12**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	**3.383.788,03**	**3.383.788,03**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.407.372,85	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.245.418,81	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	**161.954,04**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	207.743.367,25	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	201.226.732,10	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**6.516.635,15**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**6.678.589,19**	**6.678.589,19**

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
– **EUROBANK DIS GF TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**	**0,72%**

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i) Η αποτίμηση των εισηγμένων Ομολογιακών Δανείων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2025.

ii) Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/06/2025 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

iii) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 30/06/2025, σε Ευρώ 213,150,740.10.

iv) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 30/06/2025, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-30/06/2025. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

v) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τους διεθνώς αναγνωρισμένους Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poors, Fitch και Moody's.

vi) Οι καταθέσεις σε τράπεζες την 30/06/2025 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης τους αξίας.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Διαχειρίστρια Εταιρεία προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρείας για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Διαχειρίστρια Εταιρεία

Κατά τη διάρκεια του 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,70%.

ii) Παρά το αβέβαιο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον, το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συνέχισε την ανοδική του πορεία. Γενικότερα, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά και κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,2% σε ετήσια βάση, -επίδοση που υπερέβη τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας ενισχύθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση λόγω της αύξησης της απασχόλησης, της ανόδου του τουρισμού καθώς και των έργων και μεταρρυθμίσεων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο ετήσιος πληθωρισμός ενισχύθηκε κατά 3,6% τον Ιούνιο του 2025 σε σύγκριση με 2% για την Ευρωζώνη λόγω αυξήσεων στις τιμές υπηρεσιών και αγαθών. Η ανεργία υποχώρησε αισθητά, στο 8,9% στο πεντάμηνο του 2025 έναντι 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές πλεόνασμα για το 2024 ανήλθε σε 4,8% του ΑΕΠ, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις της κυβέρνησης (2,5%). Οι θετικές προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και τα ισχυρά μακροοικονομικά στοιχεία αντικατοπτρίστηκαν και στην απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου όπου διαπραγματεύεται σε επίπεδα χαμηλότερα του ιταλικού ομολόγου. Παράλληλα, το Ελληνικό χρηματιστήριο αναδείχθηκε πρωταθλητής αποδόσεων μεταξύ των διεθνών αγορών για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας απόδοση 27% από την αρχή του χρόνου. Ξεχωριστή δυναμική παρουσίασε ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος υπερεπέδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του Χρηματιστηρίου, σημειώνοντας εντυπωσιακή απόδοση 50,2% για το πρώτο εξάμηνο του 2025. Η ανοδική πορεία των μετοχών και συγκεκριμένα των τραπεζών υποστηρίχθηκε από την ανακοίνωση πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων για την ετήσια χρήση του 2024, καθώς και από την αναθεώρηση των εκτιμήσεων για θετική πορεία των οικονομικών μεγεθών και για το 2025. Επιπλέον, επιβεβαιώθηκαν οι αρχικές εκτιμήσεις για υψηλές μερισματικές αποδόσεις για τις τράπεζες όσο και για σημαντικό αριθμό εισηγμένων εταιριών.

Ωστόσο, το πρώτο εξάμηνο του 2025, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται αντιμέτωπη με σημαντικές προκλήσεις και ενδεχόμενη αβεβαιότητα, κυρίως εξαιτίας του ασταθούς γεωπολιτικού περιβάλλοντος και των εντάσεων στο διεθνές εμπόριο, λόγω της αβέβαιης δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ. Οι εξελίξεις αυτές πολύ πιθανό να οδηγήσουν σε επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας το 2025. Σύμφωνα με εκτιμήσεις

του ΔΝΤ το 2025 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3% έναντι 3,3% για το 2024.

Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα υιοθέτησε πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, μειώνοντας το βασικό επιτόκιο με σκοπό την τόνωση της οικονομικής δραστηριότητας. Αντίθετα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα την ΗΠΑ (FED) διατήρησε σταθερά τα επιτόκια στο πρώτο εξάμηνο του έτους, υιοθετώντας στάση αναμονής.

Η ανοδική τάση για την Ελληνική Οικονομία και το Χρηματιστήριο ενδέχεται να επηρεαστεί από το διεθνές περιβάλλον στα κάτωθι: α) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, προερχόμενη από τις διεθνείς εμπορικές αποφάσεις ως προς τους δασμούς της νέας διοίκησης των Ηνωμένων Πολιτειών, β) την υφιστάμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα, γ) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, δ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης περαιτέρω μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ καθώς και ε) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία, έως και σήμερα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και καταγράφει τις επιπτώσεις στις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω των ημερήσιων αποτιμήσεων που καταχωρίζονται στις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και με βάση τις συνθήκες και τις δυνατότητες που υπάρχουν προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές θέσεις του χαρτοφυλακίου. Σε αυτό το περιβάλλον, η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, φαίνεται να μην έχει ακόμη επηρεαστεί, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις αυξημένες καθαρές ροές που φτάνουν, για το πρώτο εξάμηνο του 2025 στα 2,90 δις ευρώ. Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ροών σημειώθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα στα Target Maturity Bond Funds, Αμοιβαία Κεφάλαια ορισμένης διάρκειας με καθαρές ροές 1,69 δις ευρώ. Τα συνολικά κεφάλαια υπό διαχείριση της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, στις 30/06/2025, διαμορφώθηκαν στα 26,3 δις ευρώ, αυξημένα κατά 18,8% από το τέλος του χρόνου. Αντίστοιχη η εικόνα και για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ, όπου το πρώτο εξάμηνο έκλεισε με αυξημένες καθαρές συμμετοχές 795εκ ευρώ και κεφάλαια υπό διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 6,6 δις ευρώ (αυξημένα κατά 14,05% από το τέλος του χρόνου), συνεχίζοντας να κατέχει την 1η θέση ανάμεσα στις 13 Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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. Σε εφαρμογή του άρθρου 7(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι, οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
ΤΣΙΒΟΥΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ	ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΚΟΤΡΟΖΟΣ ΑΓΑΜΕΜΝΩΝ	ΝΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (η Έκθεση Διαχειρίσεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»**, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τον Ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«GREEK FUND TARGET MATURITY VII ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»** κατά την 30 Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

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

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης 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, 29 Αυγούστου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

Το παρόν έντυπο αποτελεί
αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου
των GF Αμοιβαίων Κεφαλαίων
της EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα
Τηλ.: 210 3352800, Fax: 210 3352890

Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 και 8/695/15.10.2014.