



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ
31.12.2021**

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

ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ
 Αποφ. 9/1477/07.07.2017 της Ε.Κ. Φ.Ε.Κ. (Σύσταση) 539/02.05.2006
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΣΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2021
 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)
 ΛΕΙ: 213800R/JL7H6XXYB13

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					4.021.241,40 4.021.241,40	4,946 4,946	4,939 4,939
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ USD				1,00 1,00	0,88 0,88	0,000 0,000	0,000 0,000
ΣΥΝΟΛΟ I.1					4.021.242,28	4,946	4,939

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
2.450000 % ELVALHALKOR HELLENIC COP 16/11/2021-16/11/2028 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	N/A	2.220.0000	99.00000000		219.780,00	0,270	0,270
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ 2.100000 % OPAP SA 27/10/2020-27/04/2027	BLOOMBERG	N/A	5.300.0000	101.01000000		535.353,00	0,658	0,658
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ 2.300000 % PRODEA REAL ESTATE INV 20/07/2021-20/07/2028	BLOOMBERG	N/A	6.280.0000	96.85000000		608.218,00	0,748	0,747
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ 2.125000 % MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/07/2021-19/07/2026	BLOOMBERG	N/A	8.500.0000	99.63900000		846.931,50	1,042	1,040
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ 2.500000 % ALPHA BANK SA 23/09/2021-23/03/2028	BLOOMBERG	B	10.000.0000	95.10700000		951.070,00	1,170	1,168
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 3.375000 % PUBLIC POWER CORP 21/07/2021-31/07/2028	BLOOMBERG	B+	10.000.0000	100.38200000		1.003.820,00	1,235	1,233
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ 2.750000 % NATIONAL BANK OF GREECE SA 08/10/2020-08/10/2026	BLOOMBERG	B-	27.000.0000	99.83700000		2.695.599,00	3,316	3,311
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 2.250000 % EURO BANK SA 14/09/2021-14/03/2028	BLOOMBERG	B-	15.000.0000	94.90200000		1.423.530,00	1,751	1,748
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 3.875000 % PIRAEUS BANK SA 03/11/2021-03/11/2027	BLOOMBERG	B-	15.000.0000	97.03600000		1.455.540,00	1,790	1,788
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 2.250000 % MYTILINEOS SA 28/04/2021-30/10/2026	BLOOMBERG	BB-	15.000.0000	100.02600000		1.500.390,00	1,846	1,843
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 3.400000 % LAMDA DEVELOPMENT 21/07/2020-21/07/2027	BLOOMBERG	N/A	16.820.0000	101.40000000		1.705.548,00	2,098	2,095
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ 2.000000 % EURO BANK SA 05/05/2021-05/05/2027	BLOOMBERG	B-	20.000.0000	95.10600000		1.902.120,00	2,340	2,336
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 3.875000 % PUBLIC POWER CORP 18/03/2021-30/03/2026	BLOOMBERG	B+	10.000.0000	102.69800000		1.026.980,00	1,263	1,261
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						15.874.879,50 15.874.879,50	19,526 19,526	19,499 19,499
ΣΥΝΟΛΟ I.3						15.874.879,50	19,526	19,499
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						15.874.879,50	19,526	19,499
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ						15.874.879,50	19,526	19,499
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						19.896.121,78	24,473	24,438

II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %	
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ								
2.500000 % MYTILINEOS FINANCIAL 29/11/2019-01/12/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BB-	5.000.0000	101.82700000		509.135,00	0,626	0,625
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 2.500000 % BANK OF CYPRUS PCL 24/06/2021-24/06/2027	BLOOMBERG	B	23.000.0000	95.61100000		2.199.053,00	2,705	2,701
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 0.875000 % OTE PLC 24/09/2019-24/09/2026	BLOOMBERG	BBB	10.000.0000	102.32800000		1.023.280,00	1,259	1,257
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 2.750000 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 09/07/2020-09/07/2027	BLOOMBERG	BB	7.000.0000	103.59300000		725.151,00	0,892	0,891
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΡΑΛΑΝΔΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						4.456.619,00 4.456.619,00	5,482 5,482	5,474 5,474
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR						4.456.619,00	5,482	5,474

4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ ΒΕΛΓΙΟ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΕ.ΣΕ ΕΥΡΩ	KA	3.000.0000	13.38000000		40.140,00 40.140,00	0,049 0,049	0,049 0,049
ΣΥΝΟΛΟ II.4					40.140,00	0,049	0,049

5. ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)

M&G (LUX) EURO CORPORATE BOND FUND LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ		150.000.0000	10.69800000		1.604.700,00	1,974	1,971
AMUNDI ETF BBB EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE UCITS ETF XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ		33.000.0000	16.16800000		533.544,00	0,656	0,655
AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO CORP BBB 1-5 UCITS ETF EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)		11.000.0000	52.52700000		577.797,00	0,711	0,710
ISHARES EUR CORP BOND 0-1YR ESG UCITS ETF XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ		190.000.0000	5.00300000		950.570,00	1,169	1,168
ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ		13.000.0000	111.10000000		1.444.300,00	1,777	1,774
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ DB X-TRACKERS II IBXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF		7.364.0000	207.77000000		1.530.018,28	1,882	1,879
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 1-3 FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ		3.000.0000	142.82000000		428.460,00	0,527	0,526
LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)		5.000.0000	123.62000000		618.100,00	0,760	0,759
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ XTRACKERS S&P ASX 200 UCITS ETF		10.000.0000	40.43500000		7.687.489,28 404.350,00	9,456 0,497	9,442 0,497
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF (DR)IC		7.500.0000	65.94000000		494.550,00	0,608	0,607
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ FIRST TRUST US EQUITY INCOME UCITS ETF		30.000.0000	29.36500000		880.950,00	1,084	1,082
MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ ISHARES S&P 500 UCITS FUND		125.000.0000	42.15600000		5.269.500,00	6,482	6,472
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF		15.000.0000	78.98000000		1.184.700,00	1,457	1,455
EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF		190.000.0000	9.62900000		1.829.510,00	2,250	2,247
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ ISHARES MCSI CANADA - B UCITS ETF		7.000.0000	161.94000000		1.133.580,00	1,394	1,392
MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					11.197.140,00 18.884.629,28	13,773 23,228	13,753 23,196
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					18.884.629,28	23,228	23,196
ΣΥΝΟΛΟ II.5					18.884.629,28	23,228	23,196
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					23.381.388,28	28,759	28,719
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					23.381.388,28	28,759	28,719

ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ
ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ)
5. ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)

PICTET FUNDS (LUX) - EUR SHORT MID TERM BONDS	7,000,000	136,500,000	955,500,00	1,175	1,174
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND	347,386,000	16,430,000	5,707,551,98	7,020	7,010
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO SHORT TERM BOND	671,500,000	7,68170000	5,158,261,55	6,345	6,336
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ			11,821,313,53	14,540	14,520
BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSITION	250,000	1,301,060,000	325,265,00	0,400	0,400
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GREATER CHINA	7,300,000	85,760,000	626,048,00	0,770	0,769
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
BNP PARIBAS FUNDS US SMALL CAP	5,500,000	147,080,000	808,940,00	0,995	0,994
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
LEGG MASON ROYCE U.S. SMALL CAP OPPORTUNITY FUND	2,300,000	492,380,000	1,132,474,00	1,393	1,391
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
PICTET - JAPANESE EQUITY	7,000,000	182,710,000	1,278,970,00	1,573	1,571
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
GS EUROPE CORE EQUITY	54,000,000	23,730,000	1,281,420,00	1,576	1,574
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE VALUE	6,000,000	221,200,000	1,327,200,00	1,632	1,630
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
LEGG MASON CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VALUE FUND	60,000,000	23,190,000	1,391,400,00	1,711	1,709
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
PICTET - GLOBAL MEGATREND SEL-IE	5,000,000	416,860,000	2,084,300,00	2,564	2,560
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL-IE	5,900,000	392,230,000	2,314,157,00	2,846	2,842
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY	3,000,000	808,990,000	2,426,970,00	2,985	2,981
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
LEGG MASON CLEARBRIDGE VALUE FUND	10,500,000	241,820,000	2,539,110,00	3,123	3,119
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP	12,500,000	279,592,000	3,494,907,50	4,299	4,293
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
INBO INTERNATIONAL FUNDS SICAV - GLOBAL EQUITY-B	1,524,8410	3,330,240,000	5,078,086,49	6,246	6,237
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
ΜΕΤΟΧΙΚΑ			26,109,247,99	32,115	32,069
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR			37,930,561,52	46,655	46,589
ΣΥΝΟΛΟ ILS			37,930,561,52	46,655	46,589
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ)			37,930,561,52	46,655	46,589
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ			37,930,561,52	46,655	46,589
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)			61,311,949,80	75,415	75,308
ΣΥΝΟΛΟ			81,208,071,58	99,887	99,746
(α) Λοιπώ χρεώστες διαφορά			19,907,93	0,024	0,024
(γ) Μεταβολικοί λογαριασμοί ενεργητικού			186,971,01	0,230	0,230
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			81,414,950,52	100,142	100,000
(α) Παθητικές διαφορές			-2,480,11		
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη			-19,911,02	-0,024	
(γ) Μεταβολικοί λογαριασμοί παθητικού			-2,786,78	-0,003	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-115,177,91	-0,142	
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			81,299,772,61	100,000	

ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012]

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Μεταβιβάσιμα Τίτλια	39.256.267,78	23.179.159,80	27.962.100,32
Μη Μεταβιβάσιμα Τίτλια	37.930.561,52	26.445.097,66	28.963.431,59
Καταθέσεις σε Τράπεζες	4.021.242,28	3.465.174,96	413.922,63
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	205.879,94	124.504,12	177.572,26
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	81.414.950,52	53.213.936,54	57.517.026,80
Υποχρεώσεις	-115.177,91	-58.616,43	-204.235,39
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	81.299.772,61	53.155.320,11	57.312.791,41
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	5.659.770,0810	4.076.307,7760	4.523.167,5250
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	14,3645	13,0401	12,6709
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμα τίτλια που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	39.256.267,78	23.179.159,80	27.962.100,32
3. Μη Μεταβιβάσιμα τίτλια που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	37.930.561,52	26.445.097,66	28.963.431,59
Σύνολο	77.186.829,30	49.624.257,46	56.925.531,91

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012]

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01-31.12			
Εισοδήματα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκο έσοδα	458.535,22	257.413,53	331.498,22
Λοιπά Εισοδήματα	1.006,26	660,58	5.136,63
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	2.510.571,39	6.629.224,06	6.459.923,38
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-69.233,99	-185.211,80	-36.974,47
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-26.483,67	-38.447,61	-22.154,32
Έξοδα διατήρησης	-653.041,60	-391.920,91	-641.596,64
Έξοδα Θεματοφυλακία	-87.072,21	-52.256,13	-85.546,22
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-50.144,82	-33.419,59	-357.160,09
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01-31.12	2.084.136,58	6.186.051,13	5.653.126,49
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12			
Εκδόση νέων μεριδίων	34.058.714,49	18.695.079,08	270.237,38
Εξισώσεις μεριδίων	-12.689.040,68	-23.616.896,68	-25.025.070,69
Διαφορές επιμήτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	4.690.642,11	-5.411.704,83	3.156.216,73
Σύνολο χρήσης 01.01 - 31.12	26.060.315,92	-10.343.522,43	-21.589.616,58
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B) χρήσης 01.01 - 31.12	28.144.452,50	-4.157.471,30	-15.945.490,09

Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	4.076.307,7760	47.686.189,70
Πλέον: Πωληθέν Μερίδια από 01/01/2021 έως 31/12/2021	2.486.602,9000	34.058.714,49
Μείον: Εξαγορές από 01/01/2021 έως 31/12/2021	903.140,4850	12.689.040,68
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοσθέντα	0,0000	2.084.136,58
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	5.659.770,0810	71.140.000,09

Ε. ΑΝΑΜΙΤΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 31/12/2021 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	67.027.056,70
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2021 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	77.186.829,30
Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	10.159.772,60
Υπεραξία - [Σύνολο]	10.159.772,60

ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Σύνολο καθαρών ενεργητικού την 31/12/2021	81.299.772,61
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	5.659.770,0810
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2021	14,3645

Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΠΑΘΗΤΙΚΟ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
Συναλλαγμιακές διαφορές αποτίμησης λοιπών στοιχείων καθαρού ενεργητικού σε Ξ.Ν	-0,08	0,000

Η. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ (ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ) ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	15.874.879,50	19,526
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	15.874.879,50	19,526
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	23.381.388,28	28,759
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	23.381.388,28	28,759
ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	34.258.977,52	42,139
(α). ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	34.258.977,52	42,139
ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	3.671.584,00	4,516
(α). ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	3.671.584,00	4,516

Θ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	31/12/2021	Αξία EUR 31/12/2020	Μεταβολή %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	15.874.879,50	7.635.189,00	107,917
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	15.874.879,50	7.635.189,00	107,917
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΩΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,00	500.250,00	-100,000
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΩΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	0,00	500.250,00	-100,000
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	23.381.388,28	15.043.720,80	1.573,386
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	23.381.388,28	15.043.720,80	1.573,386
ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	34.258.977,52	26.445.097,66	29,548
(α). ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	34.258.977,52	26.445.097,66	29,548
ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	3.671.584,00	0,00	100,000
(α). ΟΣΕΚ(Α)ΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	3.671.584,00	0,00	100,000

Λ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	57.312.791,41	53.155.320,11	81.299.772,61
Καθαρή τιμή μεριδίου	12,6709	13,0401	14,3645

Κ. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

Τυπική Απόκλιση:	0,29 %
------------------	--------

ΚΑ. ΓΝΟΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 31/12/2021 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 31/12/2021 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:

	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	77.186.829,30	100,000
Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2021	77.186.829,30	100,000

ΠΑΡΑΦΟΡΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- iii. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- iv. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2021 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- v. Αναφορικά με το νέο κορωνοϊό COVID-19 ισχύουν τα εξής :

Η πανδημία του COVID–19 που ξεκίνησε κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους 2020, συνεχίζει να προκαλεί αβεβαιότητα στις αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα, αλλά σε ακραίες συνθήκες της αγοράς, κανένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό προϊόν δεν είναι απρόσβλητο από τον κίνδυνο ρευστότητας. Η αστάθεια στις αγορές παραμένει σε υψηλά επίπεδα.

Η πανδημία COVID–19 οδήγησε τις αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα στην προσπάθεια περιορισμού της εξάπλωσης και του αντίκτυπου του COVID–19. Η Εταιρία συνεχίζει να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια των υπαλλήλων λαμβάνοντας υπόψη και την ασφάλεια των συστημάτων του κυβερνοχώρου και της προστασίας των δεδομένων ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχεια των εργασιών μέσω της απομακρυσμένης εργασίας.

Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας στην ελληνική ή/και στην παγκόσμια οικονομία καθώς και στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και στην χρηματοοικονομική κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παραμένουν αβέβαιες.

Σε αυτές τις δύσκολες συνθήκες της αγοράς, παραμένουμε πλήρως αφοσιωμένοι στη δουλειά μας και η δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνεχίζεται με συνέπεια, σταθερότητα και απρόσκοπτο τρόπο.

- vi. Τέλος Φεβρουαρίου 2022 ξεκίνησε η πολεμική σύγκρουση μεταξύ των χωρών Ρωσίας και Ουκρανίας η οποία μαινεται έως και σήμερα.
Αυτή η κατάσταση επηρεάζει αρνητικά την Ευρωπαϊκή αλλά και την παγκόσμια οικονομία. Ειδικότερα οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν μέχρι σήμερα αναμένεται να επηρεάσουν τον τομέα της ενέργειας, ενώ η παρατεταμένη αύξηση των γεωστρατηγικών κινδύνων θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντική πίεση στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού. Οι πρώτες εκτιμήσεις αναφέρουν ότι τα γεγονότα αυτά θα επηρεάσουν αρνητικά την πορεία και του Ευρωπαϊκού ΑΕΠ με πιθανό αποτέλεσμα τη μείωση των κεφαλαίων υπό διαχείριση.
Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα, αλλά σε ακραίες συνθήκες της αγοράς, κανένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό προϊόν δεν είναι απρόσβλητο από τον κίνδυνο ρευστότητας.
Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές των χωρών Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.
Η δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνεχίζεται με συνέπεια, σταθερότητα και απρόσκοπτο τρόπο.
- vii. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2020, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.nbgam.gr είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ), η Ποσοστιαία σύνθεση, οι Πίνακες επενδύσεων, η Ετήσια Έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εκτιμήσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

- viii. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιεί και των προσόδων που εισπράττει.
Για την πραγματοποίηση του παραπάνω σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, που αποτελείται από μετοχές ή μερίδια μετοχικών πρωτίστως και ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. του στοιχείου (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.
- ix. Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.
- x. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 407/07.02.2022 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αφορά την αλλαγή/προσθήκη στην ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW ESG – FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ και του βαθμού ενσωμάτωσης μεταξύ άλλων, επενδυτικών κριτηρίων, αρχών και στόχων Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social, Governance - ESG).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

1. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση της εισηγμένης σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχής έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2021.

2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών: NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 08/10/2026, επιτοκίου 2.75000%, PUBLIC POWER CORP λήξης 30/03/2026 επιτοκίου 3.87500%, MYTILINEOS SA λήξης 30/10/2026, επιτοκίου 2.25000%, EUROBANK SA λήξης 05/05/2027, επιτοκίου 2.00000%, MOTOR OIL (HELLAS) SA λήξης 19/07/2026, επιτοκίου 2.12500%, PUBLIC POWER CORP λήξης 31/07/2028, επιτοκίου 3.37500%, EUROBANK SA λήξης 14/03/2028, επιτοκίου 2.25000%, ALPHA BANK SA λήξης 23/03/2028, επιτοκίου 2.50000% και PIRAEUS BANK SA λήξης 03/11/2027, επιτοκίου 3.87500%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2021.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών LAMDA DEVELOPMENT λήξης 21/07/2027, επιτοκίου 3.40000%, OPAP SA λήξης 27/04/2027, επιτοκίου 2.1000%, PRODEA REAL ESTATE INV λήξης 20/07/2028, επιτοκίου 2.30000%, και ELVALHALKOR HELLENIC COP λήξης 16/11/2028, επιτοκίου 2.45000%, έγινε στην

εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2021.

- iii. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2021.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 31/12/2021 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2021 – 31/12/2021, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής

3. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

- i. Η αποτίμηση των μεριδίων των Α/Κ εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των καθαρών τιμών αυτών της 31/12/2021, με εξαίρεση την αποτίμηση των μεριδίων των Α/Κ εξωτερικού, PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY, BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSITION, BNP PARIBAS FUNDS US SMALL CAP, BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE VALUE και PICTET FUNDS(LUX) - EUR SHORT MID TERM BONDS, η οποία έγινε στην εύλογη αξία τους, βάσει της καθαρής τιμής αυτών της 30/12/2021.
- ii. Η αποτίμηση των μεριδίων των διαπραγματεύσιμων Α/Κ εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/2021, με εξαίρεση την αποτίμηση των μεριδίων των διαπραγματεύσιμων Α/Κ εξωτερικού ISHARES S&P 500 UCITS FUND, DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF (DR)1C, ISHARES MCSI CANADA - B UCITS ETF, XTRACKERS S&P ASX 200 UCITS ETF, ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF, FIRST TRUST US EQUITY INCOME UCITS ETF, DB X-TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF, ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 1-3, ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF, AMUNDI ETF BBB EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE UCITS ETF και ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR ESG UCITS ETF, η οποία έγινε στην εύλογη αξία τους, βάσει της καθαρής τιμής αυτών της 30/12/2021.
- iii. Η αποτίμηση των μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εξωτερικού (Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV GLOBAL EQUITY /B, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της τιμής κλεισίματος της 31/12/2021.

4. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Η κατάθεση προθεσμίας που περιλαμβάνεται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 31/12/2021 αποτιμήθηκε στην λογιστική της αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας της, ενώ οι δεδουλευμένοι τόκοι από την έναρξη της κατάθεσης έως 31/12/2021 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δεδουλευμένοι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2021 – 31/12/2021 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

5. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων, των χρηματικών διαθεσίμων, των απαιτήσεων – υποχρεώσεων και των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης, έγινε με βάση τις τιμές (fixing) του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021 ως εξής :

Ευρώ 1,13260 USD.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στο πλαίσιο της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις αντίστοιχες κανονιστικές διατάξεις.

ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΣΕΚΑ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)

Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς αυτούς και οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων τους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Αναλυτικά :

ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW ESG - FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ	ΑΝΩΤΑΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΚΑΤΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ	
		ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ
AMUNDI ETF BBB EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE UCITS ETF	0,20%	0,00%	0,00%
AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO CORP BBB 1-5 UCITS ETF	0,20%	0,00%	0,00%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND	0,54%	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSITION	0,96%	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS FUNDS SUSTAINABLE EUROPE VALUE	0,96%	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS FUNDS US SMALL CAP	1,06%	0,00%	0,00%
DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF (DR)1C	0,20%	0,00%	0,00%
DB X-TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF	0,15%	0,00%	0,00%
FIRST TRUST US EQUITY INCOME UCITS ETF	0,55%	0,00%	0,00%
GS EUROPE CORE EQUITY	0,58%	0,00%	0,00%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	0,20%	0,00%	0,00%
ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR ESG UCITS ETF	0,15%	0,00%	0,00%
ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF	0,20%	0,00%	0,00%
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 1-3	0,20%	0,00%	0,00%
ISHARES MCSI CANADA - B UCITS ETF	0,48%	0,00%	0,00%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR USITS ETF	0,15%	0,00%	0,00%
ISHARES S&P 500 UCITS FUND	0,07%	0,00%	0,00%
LEGG MASON CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VALUE FUND	0,84%	0,00%	0,00%
LEGG MASON CLEARBRIDGE VALUE FUND	0,82%	0,00%	0,00%
LEGG MASON ROYCE U.S. SMALL CAP OPPORTUNITY FUND	0,00%	0,00%	0,00%
LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF	0,17%	0,00%	0,00%
M&G (LUX) EURO CORPORATE BOND FUND	0,68%	0,00%	0,00%
NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV - GLOBAL EQUITY-B	0,94%	0,00%	0,00%
PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY	0,96%	0,00%	0,00%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL-IE	1,22%	0,00%	0,00%
PICTET - GLOBAL MEGATREND SEL-IE	1,20%	0,00%	0,00%
PICTET - JAPANESE EQUITY	0,89%	0,00%	0,00%
PICTET FUNDS(LUX) - EUR SHORT MID TERM BONDS	0,31%	0,00%	0,00%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO SHORT TERM BOND	0,34%	0,00%	0,00%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GREATER CHINA	1,30%	0,00%	0,00%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP	1,04%	0,00%	0,00%
XTRACKERS S&P ASX 200 UCITS ETF	0,50%	0,00%	0,00%

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005)

Ο Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ.) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω :

$$\Delta.Ε.Χ. = ((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου :

- Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων των κινητών αξιών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο
- Μ είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Δ.Ε.Χ. για τη χρήση 2021 (01/01/2021 – 31/12/2021) ανήλθε σε 36,44%.

Τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την χρήση 2021 ανήλθαν στα 26.483,67 ευρώ.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν. 4099/2012.

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 31/12/2021:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 8,26%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	3,32%
Διαθέσιμα-Καταθέσεις	4,94%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές αποδοχών που συνάδουν με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, την οποία και προάγουν, ενώ δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων στο γενικό πλαίσιο της λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει. Οι πολιτικές και πρακτικές αποδοχών τις οποίες έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρία ενσωματώνονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας.

Δομή Αποδοχών

Οι συνολικές αποδοχές παρέχονται μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας και διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές, οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του Προσωπικού και συμφωνούνται στη σύμβαση εργασίας. Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του Προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

Επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο Προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρίας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας.

Υπολογισμός μεταβλητών Αποδοχών

A. Κριτήρια αξιολόγησης επιδόσεων

Σε περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών που συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αποδοχών/παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του φυσικού προσώπου και της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας στην οποία ανήκει ή του σχετικού ΟΣΕΚΑ και των κινδύνων τους και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας.

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων, λαμβάνονται υπόψη τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια καθώς και ποιοτικά κριτήρια. Ποιοτικά κριτήρια μπορεί να είναι ενδεικτικά τα προσόντα, η εξέλιξη, ο βαθμός συμμόρφωσης του αμειβόμενου προσώπου στις διαδικασίες της Εταιρίας, η εφαρμογή των Αρχών για τις Υπεύθυνες Επενδύσεις (Responsible Investments) που καλύπτουν τους τρεις πυλώνες Περιβάλλον-Κοινωνία-Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) και η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής ESG, καθώς και η συμμόρφωση με τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με τις υπεύθυνες επενδύσεις.

Οι επιδόσεις που αφορούν οικονομικά μεγέθη δεν αντισταθμίζουν τυχόν διαπιστωθείσες ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και την πολιτική της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται προς κάθε είδος τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα. Η μέτρηση των επιδόσεων για τον υπολογισμό των μεταβλητών αποδοχών ή ομάδων μεταβλητών αποδοχών περιλαμβάνει έναν ολοκληρωμένο μηχανισμό προσαρμογής, που ενσωματώνει όλα τα σχετικά είδη υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

B. Χρονικό πλαίσιο αξιολόγησης επιδόσεων

Η αξιολόγηση των επιδόσεων που συνδέονται με την καταβολή αποδοχών εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται, αφενός ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακροπρόθεσμες επιδόσεις, και αφετέρου ότι η καταβολή τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο που λαμβάνει υπόψη τόσο τον επιχειρηματικό κύκλο της Εταιρίας, όσο και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους.

Ανάλυση των αποδοχών

Κατά το έτος 2021, η Εταιρία Διαχείρισης κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές συνολικού ύψους € 1.850.838,88 στο σύνολο του προσωπικού της. Ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ήταν 43. Η ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών προσωπικού όπως αναφέρονται στο άρθρο 14^ο παρ. 3 της Οδηγίας 91/2014 και στην Κατηγοριοποίηση του Προσωπικού της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε €)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΣΕ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ		
I	Εκτελεστικά και μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	201.249,77
II	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, υπεύθυνα για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρίας, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στην ανωτέρω υπό στοιχείο (I) κατηγορία	214.547,78
III	Πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους, για λογαριασμό της Εταιρίας και ειδικότερα πρόσωπα που μέσω των πράξεών τους είναι δυνατόν να επηρεάσουν ουσιωδώς το προφίλ του κινδύνου της Εταιρίας στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και το προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται	554.073,91
IV	Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και είναι ανώτερα στελέχη αρμόδια για την Κανονιστική Συμμόρφωση, τη Διαχείριση Κινδύνων και τον Εσωτερικό Έλεγχο	125.059,19
V	Κάθε εργαζόμενος και οποιοσδήποτε υπάλληλος, οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών/ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα υπό (I), (II) και (III) ανωτέρω πρόσωπα, ο οποίος δεν περιλαμβάνεται στις ανωτέρω κατηγορίες προσωπικού	672.210,43
VI	Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και στο προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.	-
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 39 / Σύνολο αποδοχών (α)		1.767.141,08
VII	Πρόσωπα που δεν εμπίπτουν σε καμία από τις παραπάνω κατηγορίες	64.267,91
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 3 / Σύνολο αποδοχών (β)		64.267,91
Πρόσωπα που αποχώρησαν από την Εταιρεία		19.429,89
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 1 / Σύνολο αποδοχών (γ)		19.429,89
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 43/ Γενικό σύνολο αποδοχών (α) + (β) + (γ)		1.850.838,88

Παρατηρήσεις :

- ✓ Το σύνολο των αποδοχών επιβάρυναν την Εταιρία και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- ✓ Ο αριθμός καθώς και οι αποδοχές των προσώπων έχουν προσδιοριστεί με έτος αναφοράς 2021.
- ✓ Ο συνολικός αριθμός των προσώπων, που εμπίπτουν στις κατηγορίες (I) – (VI), συγκεντρωτικά και χωρίς να υπολογίζονται πρόσωπα περισσότερες από μία φορές, τα οποία λόγω της θέσης/του ρόλου/των αρμοδιοτήτων/των αποδοχών τους εμπίπτουν σε περισσότερες από μία κατηγορίες Προσωπικού ή/και περισσότερες από μία φορές στην ίδια κατηγορία Προσωπικού, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2021 είναι 40 πρόσωπα, στα οποία περιλαμβάνεται και 1 πρόσωπο το οποίο δεν αμείβεται από την Εταιρία. Για το λόγο αυτό στην ανάλυση των αποδοχών στις κατηγορίες (I) έως και (VI) εμφανίζεται το σύνολο των αποδοχών για 39 πρόσωπα.
- ✓ Τα πρόσωπα της κατηγορίας (VI) Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, έχουν κατηγοριοποιηθεί ήδη σε μία από τις (I)

έως και (V) ανωτέρω κατηγορίες Προσωπικού και σε συμφωνία με τα όσα ορίζονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας εμφανίζονται μόνο στην κατηγορία Προσωπικού που έχουν αρχικά κατηγοριοποιηθεί. Για τον λόγο αυτό στην κατηγορία (VI) δεν έχουν συμπληρωθεί ποσά αποδοχών.

- ✓ Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας επικαιροποιήθηκε/τροποποιήθηκε τον Φεβρουάριο 2021, με επικαιροποιήσεις/τροποποιήσεις που αφορούσαν κυρίως στη συμμόρφωση και εναρμόνιση της Πολιτικής με τις απαιτήσεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, ιδίως με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), και έκτοτε έχει περαιτέρω επικαιροποιηθεί/τροποποιηθεί. Κατά το έτος 2021, σε συμμόρφωση με τα σχετικώς οριζόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, πραγματοποιήθηκε εσωτερικός έλεγχος προκειμένου, μεταξύ άλλων, να διαπιστωθεί ο βαθμός εναρμόνισης της Εταιρίας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να αξιολογηθεί η εφαρμογή της εν λόγω Πολιτικής, από τον οποίο δεν προέκυψαν ευρήματα / παρατυπίες και δε διαπιστώθηκαν αδυναμίες και ελλείψεις στην τήρηση των διαδικασιών εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών. Σε συνέχεια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας για το έτος 2021 από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας έχει περαιτέρω επικαιροποιηθεί/τροποποιηθεί στο πλαίσιο εναρμόνισής της με την αναθεωρημένη πολιτική αποδοχών της Τράπεζας και του Ομίλου Ε.Τ.Ε., ώστε, ιδίως, να καθορίζει τις βασικές αρχές, στις οποίες ο Όμιλος βασίζεται για τη διαμόρφωση των αποδοχών που καταβάλει στο προσωπικό, να καταλαμβάνει το σύνολο του προσωπικού της Εταιρίας στον βαθμό που δεν αφορά σε ειδικές προβλέψεις οι οποίες εφαρμόζονται σε συγκεκριμένες κατηγορίες του προσωπικού, να περιλαμβάνει προβλέψεις για κίνδυνο συμπεριφοράς (conduct risk), ρυθμίσεις malus - επιστροφής αποδοχών, διευκρινίσεις ως προς τις χορηγούμενες παροχές και να καθορίζει την εγκριτική διαδικασία για τον προσδιορισμό σταθερών και μεταβλητών αποδοχών, συνεκτιμώντας σε κάθε περίπτωση, μεταξύ άλλων, το μέγεθος της Εταιρίας καθώς και τις απαιτήσεις του ειδικού νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει την Εταιρία.
- ✓ Η Εταιρία κατά τη χρήση του 2021 κατέβαλλε μόνο σταθερές αποδοχές και δεν προέβη σε χορήγηση μεταβλητών αποδοχών.
- ✓ Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας http://www.nbgam.gr/funds/pd/rp/Remuneration_Policy.pdf στην οποία είναι αναρτημένη η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας. Η Εταιρία μπορεί να διαθέτει, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας στην Ελληνική γλώσσα, σε έντυπη μορφή.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2022

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ

Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ Ε. ΠΑΠΑΕΜΜΑΝΟΥΗΛ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ
Διευθύνων Σύμβουλος Υποδιευθυντής
Λογιστικής Υποστήριξης
& Διεκπεραίωσης Συναλλαγών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία 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.

Βάση Γνώμης

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (iii) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να

καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένη από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων 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.


ρwc
ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Απριλίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081