



**ΕΘΝΙΚΗ Asset Management**  
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΔΗΛΟΣ SMALL CAP ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ  
31.12.2021**

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



<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>50.403.235,62</b>	<b>100,503</b>	<b>99,903</b>
(α) Λοιπά χρεώστές διάφορα		49.058,24	0,098	0,097
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού		1,00	0,000	0,000
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>50.452.294,86</b>	<b>100,601</b>	<b>100,000</b>
(α) Πιστωτές διάφορα		-272.216,36	-0,543	
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη		-27.077,05	-0,054	
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού		-2.186,14	-0,004	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>-301.479,55</b>	<b>-0,601</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		<b>50.150.815,31</b>	<b>100,000</b>	

**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 Ε/Κ 17/633/20.12.2012]**

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Μεταβιβάσιμα Τίτλα	49.274.541,60	48.730.438,00	47.419.980,00
Καταθέσεις σε Τράπεζες	1.128.694,02	953.350,83	937.386,48
Λοπά Περιουσιακά Στοιχεία	49.059,24	1,94	359.773,98
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>50.452.294,86</b>	<b>49.683.790,77</b>	<b>48.717.140,46</b>
Υποχρεώσεις	-301.479,55	-189.629,53	-532.314,82
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>50.150.815,31</b>	<b>49.497.165,24</b>	<b>48.084.825,64</b>
Αριθμός μοναδίων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	31.312.331,7000	34.720.676,1480	31.630.008,7380
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)</b>	<b>1,6016</b>	<b>1,4256</b>	<b>1,5202</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμα τίτλα που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	49.274.541,60	48.730.438,00	47.419.980,00
<b>Σύνολο</b>	<b>49.274.541,60</b>	<b>48.730.438,00</b>	<b>47.419.980,00</b>

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

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01-31.12</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκο έσοδα	935.592,49	1.240.789,76	955.093,40
Λοπά Εισοδήματα	0,48	5,82	349,69
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσθων χρηματογάρων και πρξέξων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	7.377.988,50	3.598.548,87	6.717.482,81
Ζημιές στο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσθων χρηματογάρων και πρξέξων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-816.299,18	-4.110.408,90	-2.089.943,53
Έξοδα αγοραπωλησίας γραμμάτων και πρξέξων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-122.751,45	-119.355,90	-135.839,89
Έξοδα Διαχείρισης	-1.849.339,76	-1.484.265,46	-1.527.884,62
Έξοδα Θεμετοφυλακία	-105.676,57	-84.815,16	-87.307,69
Λοπά Έξοδα και Φόροι	-85.766,35	-75.567,77	-331.053,75
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01-31.12</b>	<b>5.333.748,16</b>	<b>-1.034.068,64</b>	<b>3.490.896,42</b>
<b>Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.492.455,85	7.480.833,40	953.470,68
Εξαγορές μεριδίων	-7.970.903,53	-2.367.594,93	-1.929.136,28
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθετών	798.349,59	-2.666.690,23	9.945.911,29
<b>Σύνολο χρήσης 01.01 - 31.12</b>	<b>-4.680.098,09</b>	<b>2.446.408,24</b>	<b>8.970.245,68</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.01 - 31.12</b>	<b>653.650,07</b>	<b>1.412.339,60</b>	<b>12.461.142,10</b>

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

**ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	34.720.676,1480	44.012.605,09
Πλύν. Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	1.588.208,5610	2.492.455,85
Μείω. Εξαγορές από 01/01/2021 έως 31/12/2021	4.996.553,0090	7.970.903,53
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοπληθέντα	0,0000	5.333.748,16
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021</b>	<b>31.312.331,7000</b>	<b>43.867.905,57</b>

**Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΧΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΧΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΧΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

	Αξία EUR
Χαρτοφυλακίο σε τιμές κτήσης την 31/12/2021 - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματογάρων/ΟΣΕΚΑ]	42.989.804,41
Χαρτοφυλακίο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2021 - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματογάρων/ΟΣΕΚΑ]	48.274.541,60
<b>Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματογάρων/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>6.284.737,19</b>
<b>Υπεραξία - [Σύνολο]</b>	<b>6.284.737,19</b>

**ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

	Αξία EUR
Σύνολο καθαρού ενεργητικού την 31/12/2021	50.150.815,31
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	31.312.331,7000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2021	1,6016

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

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης λοιπών στοιχείων καθαρού ενεργητικού σε Ξ.Ν	-1.827,45	-0,004

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

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>41.298.266,60</b>	<b>82,348</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	41.298.266,60	82,348
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>7.976.275,00</b>	<b>15,905</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	7.976.275,00	15,905

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

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	31/12/2021	31/12/2020	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>41.298.266,60</b>	<b>41.210.588,00</b>	<b>0,213</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	41.298.266,60	41.210.588,00	0,213
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>7.976.275,00</b>	<b>7.519.850,00</b>	<b>6,070</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	7.976.275,00	7.519.850,00	6,070

**Ι. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	48.084.825,64	49.497.165,24	50.150.815,31
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,5202	1,4256	1,6016

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

Τυπική Απόκλιση:	0,91 %
------------------	--------

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

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 31/12/2021 που εσημετήρησαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	49.274.541,60	100,000
<b>Σύνολο αξιών χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2021</b>	<b>49.274.541,60</b>	<b>100,000</b>

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 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](http://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 υψηλότερης δυνατής απόδοσης κυρίως από υπεραξία.  
Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε χαρτοφυλάκιο υψηλής διασποράς, κυρίως μετοχών εσωτερικού με έμφαση σε αυτές των εταιριών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης (SMALL CAP).

ix. Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

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 (ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)**

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2021.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήριο εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2021.

#### **2. 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 των καταθέσεων 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.

#### **3. 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, Ευρώ 0,84028 GBP.

### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ**

Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) με όρια τις τιμές 0% και 200%. Το χαρτοφυλάκιο παρακολούθησης κινδύνου που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της σχετικής δυνητικής ζημιάς είναι: από 01/01/2021 έως και 31/12/2021 ο Ελληνικός Δείκτης Τιμών Mid & Small Cap.

Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πραγματοποιείται σε καθημερινή βάση με το υπόδειγμα της ιστορικής προσομοίωσης χρησιμοποιώντας κατά κανόνα τις εξής παραμέτρους:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Περίοδος διακράτησης ενός μήνα
- Εύρος ιστορικών δεδομένων ενός έτους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται για την περίοδο αναφοράς 01/01/2021 έως 31/12/2021 τα αριθμητικά δεδομένα:

- της σχετικής δυνητικής ζημίας (Relative VaR) που χρησιμοποίησε ο ΟΣΕΚΑ για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο
- της απόλυτης μηνιαίας δυνητικής ζημίας (Absolute VaR) ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ
- του επιπέδου μόχλευσης.

	<b>Μέση Τιμή</b>	<b>Χαμηλότερο Όριο</b>	<b>Υψηλότερο Όριο</b>
<b>Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR)</b>	103,63%	97,09%	112,53%
<b>Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)</b>	18,46%	11,84%	42,58%
<b>Επίπεδο Μόχλευσης</b>	-		

#### **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 108,83%.

Τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την χρήση 2021 ανήλθαν στα 122.751,45 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 ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.: 6,91%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,91%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. : 16,42%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	16,42%
-------------------------	--------

**ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΗ Α.Ε. : 6,47%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,47%
-------------------------	-------

**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<sup>ο</sup> 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.	-
<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 39 / Σύνολο αποδοχών (α)</b>		<b>1.767.141,08</b>

VII	Πρόσωπα που δεν εμπίπτουν σε καμία από τις παραπάνω κατηγορίες	64.267,91
<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 3 / Σύνολο αποδοχών (β)</b>		<b>64.267,91</b>
Πρόσωπα που αποχώρησαν από την Εταιρεία		19.429,89
<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 1 / Σύνολο αποδοχών (γ)</b>		<b>19.429,89</b>

<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 43/ Γενικό σύνολο αποδοχών (α) + (β) + (γ)</b>		<b>1.850.838,88</b>
--	--	---------------------

### **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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας για το έτος 2021 από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας 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](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 A.E.Δ.Α.Κ

Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ Ε. ΠΑΠΑΕΜΜΑΝΟΥΗΛ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ  
Διευθύνων Σύμβουλος

ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ  
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 SMALL CAP ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

## **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SMALL CAP ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (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 απαλλαγμένης 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.



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