



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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ  
31.12.2022**

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





1.75000 % NATWEST GROUP PLC 02/03/2018-02/03/2026	BLOOMBERG	BBB+	7.000,0000	94,01600000	658.112,00	0,382	0,381
1.75000 % GLENCORE FINANCE EUROPE 17/03/2015-17/03/2025	BLOOMBERG	BBB+	7.000,0000	94,84600000	663.922,00	0,385	0,385
2.12500 % ING GROEP NV 10/01/2019-10/01/2026	BLOOMBERG	A-	7.000,0000	94,89700000	664.279,00	0,386	0,385
1.97500 % VODAFONE GROUP PLC 11/09/2014-11/09/2025	BLOOMBERG	BBB	7.000,0000	95,49200000	668.444,00	0,388	0,387
0.50000 % AIB GROUP PLC 17/05/2021-17/11/2027	BLOOMBERG	BBB	8.000,0000	84,41000000	675.280,00	0,392	0,391
2.97200 % BP CAPITAL MARKETS PLC 28/02/2014-27/02/2026	BLOOMBERG	A-	7.000,0000	98,26200000	687.834,00	0,399	0,398
0.25000 % BNP PARIBAS 13/04/2021-13/04/2027	BLOOMBERG	A-	8.000,0000	87,06300000	696.504,00	0,404	0,403
0.50000 % BANCO SANTANDER SA 24/03/2021-24/03/2027	BLOOMBERG	BBB+	8.000,0000	88,32600000	706.608,00	0,410	0,409
3.75000 % ENI SPA 12/09/2013-12/09/2025	BLOOMBERG	BBB+	7.000,0000	100,95000000	706.650,00	0,410	0,409
2.62500 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 21/09/2022-15/10/2025	BLOOMBERG	A-	7.500,0000	97,29500000	729.712,50	0,423	0,423
1.12500 % INFINEON TECHNOLOGIES AG 24/06/2020-24/06/2026	BLOOMBERG	BBB	8.000,0000	91,28100000	730.248,00	0,424	0,423
0.25000 % GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/01/2021-26/01/2028	BLOOMBERG	A-	9.000,0000	81,63900000	734.751,00	0,426	0,426
1.00000 % HEINEKEN NV 04/05/2016-04/05/2026	BLOOMBERG	BBB+	8.000,0000	91,91000000	735.280,00	0,427	0,426
2.50000 % BANK OF CYPRUS PCL 24/06/2021-24/06/2027	BLOOMBERG	B+	9.000,0000	81,75700000	735.813,00	0,427	0,426
2.62500 % DEUTSCHE BANK AG 12/02/2020-12/02/2026	BLOOMBERG	BBB	8.000,0000	94,06700000	752.536,00	0,437	0,436
2.75000 % COCA COLA HBC FINANCE BV 23/09/2022-23/09/2025	BLOOMBERG	BBB+	8.000,0000	97,09200000	776.736,00	0,451	0,450
6.85000 % UNICREDIT SPA 15/11-2022-15/11/2027	BLOOMBERG	BBB-	8.000,0000	101,19000000	809.520,00	0,470	0,469
0.85000 % IBM CORP 23/05/2017-23/05/2025	BLOOMBERG	A-	9.000,0000	94,22900000	848.061,00	0,492	0,491
2.88500 % BARCLAYS PLC 31/05/2022-31/01/2027	BLOOMBERG	BBB+	9.000,0000	94,46900000	850.221,00	0,493	0,493
0.37500 % BANK OF IRELAND GROUP 10/03/2021-10/03/2027	BLOOMBERG	BBB	10.000,0000	85,50100000	855.010,00	0,496	0,495
0.50000 % DOW CHEMICAL CO/THE 25/02/2020-15/03/2027	BLOOMBERG	BBB	10.000,0000	86,65100000	866.510,00	0,503	0,502
1.75000 % INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2018-20/03/2028	BLOOMBERG	BBB	10.000,0000	86,90600000	869.060,00	0,504	0,503
3.00000 % VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2020-06/04/2025	BLOOMBERG	BBB+	9.000,0000	97,58000000	878.220,00	0,510	0,509
1.87500 % AMERICAN INTL GROUP 12/06/2017-21/06/2027	BLOOMBERG	BBB	10.000,0000	89,93400000	899.340,00	0,522	0,521
1.62500 % RCI BANQUE SA 24/05/2018-26/05/2026	BLOOMBERG	BBB-	10.000,0000	90,03100000	900.310,00	0,522	0,522
1.87500 % SUEZ 24/05/2022-24/05/2027	BLOOMBERG	Baa2	10.000,0000	90,35500000	903.550,00	0,524	0,523
1.77000 % BANK OF AMERICA CORP 27/04/2017-04/05/2027	BLOOMBERG	A	10.000,0000	91,94700000	919.470,00	0,534	0,533
0.95000 % BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021-01/03/2023	BLOOMBERG	N/A	12.000,0000	88,57900000	1.062.948,00	0,617	0,616
0.00000 % BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021-01/03/2023	BLOOMBERG	Baa3u	13.000,0000	99,78300000	1.297.179,00	0,753	0,751
4.40000 % BONDS Y OBLIG DEL ESTADO 21/05/2013-31/10/2023	BLOOMBERG	AAu	30.000,0000	96,76800000	2.903.040,00	1,685	1,682
4.40000 % BONDS Y OBLIG DEL ESTADO 21/05/2013-31/10/2023	BLOOMBERG	BBB+	30.000,0000	101,39000000	3.041.700,00	1,765	1,762
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ EUR</b>					<b>52.241.197,50</b>	<b>30,318</b>	<b>30,264</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ILS</b>					<b>52.241.197,50</b>	<b>30,318</b>	<b>30,264</b>

#### 4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

VONOVIA SE			17.250,0000	22,02000000	379.845,00	0,220	0,220
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			25.500,0000	96,39000000	2.457.945,00	1,426	1,424
SAP SE AKT.			5.000,0000	116,42000000	582.100,00	0,338	0,337
VOLKSWAGEN AG			7.350,0000	83,38000000	612.843,00	0,356	0,355
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			4.400,0000	161,40000000	710.160,00	0,412	0,411
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG AKT			22.500,0000	35,18000000	791.550,00	0,459	0,459
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			29.500,0000	28,43000000	838.685,00	0,487	0,486
INFINEON TECHNOLOGIES AG			3.200,0000	304,00000000	972.800,00	0,565	0,564
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			21.000,0000	46,39000000	974.190,00	0,565	0,564
BAEFC AG AKT.			22.500,0000	48,32500000	1.087.312,50	0,631	0,630
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			18.500,0000	61,40000000	1.135.900,00	0,659	0,658
MERCEDES-BENZ GROUP AG			75.000,0000	18,63800000	1.397.850,00	0,811	0,810
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			9.900,0000	200,90000000	1.988.910,00	1,154	1,152
ALLIANZ SE NAMEN-AKT./VINKULIERT			17.500,0000	129,64000000	2.268.700,00	1,317	1,314
XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			3.900,0000	127,46000000	497.094,00	0,288	0,288
ADIDAS AG			57.500,0000	13,28600000	763.945,00	0,443	0,443
MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ			445.000,0000	2,07800000	924.710,00	0,537	0,536
MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ			167.500,0000	5,03000000	842.525,00	0,489	0,488
ENEL ENTE NATIONALE PER L'ENERGIA ELETTR			21.000,0000	56,27000000	1.181.670,00	0,686	0,685
MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ			652,0000	13,85000000	9.030,20	0,005	0,005
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓ.Μ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ Ε.Σ.ΣΕ ΕΥΡΩ</b>					<b>16.695.884,50</b>	<b>9,689</b>	<b>9,672</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			6.200,0000	679,90000000	4.215.380,00	2,446	2,442
EURONEXT-BRUSSELS /ΒΕΛΓΙΟ			14.500,0000	49,23000000	713.835,00	0,414	0,414
BEΛΓΙΟ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓ.Μ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ Ε.Σ.ΣΕ ΕΥΡΩ			1.650,0000	475,50000000	784.575,00	0,455	0,455
EUROAPI DEVELOPS			4.500,0000	183,75000000	826.875,00	0,480	0,479
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)			8.400,0000	116,92000000	982.128,00	0,570	0,569
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS ACT.			825,0000	1.445,00000000	1.192.125,00	0,692	0,691
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)			13.000,0000	93,29000000	1.212.770,00	0,704	0,703
GRUPE DANONE ACT.							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							
KERING							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							
PERNOD RICARD							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							
SAFRAN SA							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							
HERMES INTERNATIONAL							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							
VINCI ACT.							
EURONEXT-ΠΑΡΙΖΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)							



**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 31/12/2021	3.985.309,0500	57.586.905,14
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2022 έως 31/12/2022	8.663.547,9000	125.928.242,46
Μείον: Εξαγορές από 01/01/2022 έως 31/12/2022	867.569,9030	12.357.201,17
Αποσπασμάτα Χρήσης Κεφαλαίου/Αξιών	0,0000	-184.984,29
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022</b>	<b>11.781.287,0470</b>	<b>170.972.962,14</b>

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

	Αξία EUR
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 31/12/2022 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	145.283.332,63
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2022 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	146.602.392,84
Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	1.319.060,21
Υπεραξία - [Σύνολο]	1.319.060,21

**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 31/12/2022	172.310.125,92
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022	11.781.287,047
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2022	14,6257

**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 λατών στοιχείων καθαρού ενεργητικού σε €.Ν	18.103,57	0,011

**Η. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & 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>13.000.744,25</b>	<b>7,545</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	13.000.744,25	7,545
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>4.870.325,00</b>	<b>2,826</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	4.870.325,00	2,826
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>116.443.423,59</b>	<b>67,578</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	116.443.423,59	67,578
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>1.960.960,00</b>	<b>1,138</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.960.960,00	1,138
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>10.326.940,00</b>	<b>5,993</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	10.326.940,00	5,993

**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 %
	31/12/2022	31/12/2021	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>13.000.744,25</b>	<b>4.723.113,95</b>	<b>175,258</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	13.000.744,25	4.723.113,95	175,258
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>4.870.325,00</b>	<b>400.640,00</b>	<b>1.115,636</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	4.870.325,00	400.640,00	1.115,636
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>116.443.423,59</b>	<b>43.568.594,20</b>	<b>167,265</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	116.443.423,59	43.568.594,20	167,265
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>1.960.960,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.960.960,00	0,00	100,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>10.326.940,00</b>	<b>2.058.284,99</b>	<b>401,725</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	10.326.940,00	2.058.284,99	401,725

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

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	36.240.349,59	63.939.708,82	172.310.125,92
Καθαρή τιμή μεριδίου	14,4739	16,0439	14,6257

**Κ. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2022 - 31/12/2022**

Τυπική Απόκλιση:	0,72 %
------------------	--------

**ΚΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 31/12/2022 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 31/12/2022 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	146.602.392,84	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2022</b>	<b>146.602.392,84</b>	<b>100,000</b>

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.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 2022 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- v. Εντός του έτους 2022, διατηρήθηκαν όλα τα απαραίτητα μέτρα πρόληψης και διάδοσης της πανδημίας COVID-19, έχοντας ως ύψιστη προτεραιότητα την διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, των πελατών και των ενδιαφερόμενων μερών σε συνδυασμό με τη διατήρηση της μέγιστης δυνατής εξυπηρέτησης. Επίσης, τα συστήματα ασφαλείας στον κυβερνοχώρο συνέχισαν να βελτιώνονται με την ενίσχυση των μηχανισμών ανίχνευσης, ανταπόκρισης προστασίας και την επιπρόσθετη εκπαίδευση των χρηστών, ώστε να διασφαλιστεί η επαρκής εξυπηρέτηση των πελατών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η προστασία των προσωπικών τους δεδομένων.  
Οι πιθανότητες για σημαντική επανεμφάνιση των πιέσεων της COVID-19 το προσεχές διάστημα, δείχνουν περιορισμένες σε σχέση με το παρελθόν, ωστόσο, νέες εξάρσεις της πανδημίας δεν μπορούν να αποκλειστούν.
- vi. Τέλος Φεβρουαρίου 2022 ξεκίνησε η πολεμική σύγκρουση μεταξύ των χωρών Ρωσίας και Ουκρανίας. Αυτή η κατάσταση επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια οικονομία. Η ενεργειακή κρίση, ως συνέπεια του πολέμου, επέφερε άνοδο του πληθωρισμού. Η εξέλιξη αυτή οδήγησε στην παρέμβαση των νομισματικών αρχών, με τις Κεντρικές Τράπεζες να αυξάνουν δραστικά τα επιτόκια τους ώστε να οδηγήσουν σε περιορισμό τη συνολική ζήτηση για να ελεγχθούν οι πληθωριστικές επιδράσεις. Το υψηλό ενεργειακό κόστος λόγω του πολέμου σε συνδυασμό με τα περιοριστικά μέτρα που κατά περιόδους λαμβάνονται στην Κίνα για την ανάσχεση των λοιμώξεων από την COVID-19 και τις συνεχιζόμενες αστάθειες στις αλυσίδες εφοδιασμού, συμβάλλουν στην επιβράδυνση της εγχώριας και παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας επηρεάζοντας αρνητικά την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών, με πιθανό αντίκτυπο τη μείωση των κεφαλαίων υπό διαχείριση. Παράγοντες που θα επηρεάσουν την εξέλιξη του πληθωρισμού και την οικονομική ανάπτυξη είναι οι τιμές ενέργειας και των πρώτων υλών, οι γεωπολιτικές εξελίξεις και μία τυχόν αναζωπύρωση της υγειονομικής κρίσης της COVID-19. Η εταιρεία διαχείρισης παρακολουθεί τις εξελίξεις και αξιολογεί τις επιπτώσεις που μπορεί να υπάρξουν ώστε να προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές των χωρών Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.
- vii. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2020, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.nbqam.gr](http://www.nbqam.gr) είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KID), 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 A.E.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 A.E.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 τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία.  
Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως αγορές εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσω χρηματαγοράς.
- ix. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2022, δεν είχε έκθεση σε τίτλους των εταιρειών Silvergate Bank, Silicon Valley Bank, Signature Bank και Credit Suisse.
- x. 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. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

- i. Η αποτίμηση του Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου HELLENIC T-BILL λήξης 30/06/2023, επιτοκίου 0.00000%, έγινε στην εύλογη αξία του βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2022, ενώ η αποτίμηση του Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου HELLENIC T-BILL λήξης 09/01/2023, επιτοκίου 0.00000% και Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου HELLENIC T-BILL λήξης 09/06/2023, επιτοκίου 0.00000%, έγιναν με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στις 30/12/2022 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων).
- ii. Η αποτίμηση του FRENCH DISCOUNT T-BILL λήξης 04/10/2023, επιτοκίου 0.00000%, έγινε στην εύλογη αξία του βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2022.

#### **2. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)**

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2022.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2022.

#### **3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

- i. Η αποτίμηση των ομολογιών HELLENIC REPUBLIC λήξης 04/02/2035, επιτοκίου 1.87500% και HELLENIC REPUBLIC λήξης 15/10/2042, επιτοκίου 0.00000%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2022.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών: ALPHA BANK AE λήξης 13/02/2030, επιτοκίου 4.25000%, PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS λήξης 19/02/2030, επιτοκίου 5.50000%, 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%, PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS λήξης 26/06/2029, επιτοκίου 9.75000%, PIRAEUS BANK SA λήξης 03/11/2027, επιτοκίου 3.87500%, ALPHA BANK SA λήξης 01/11/2025, επιτοκίου 7.00000%, NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 22/11/2027, επιτοκίου 7.25000%, PIRAEUS BANK SA λήξης 28/01/2027, επιτοκίου 8.25000 και ALPHA BANK SA λήξης 16/06/2027, επιτοκίου 7.50000%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2022.

- iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών: CORAL AE OIL CHEMICALS λήξης 11/05/2023, επιτοκίου 3.00000%, TEPNA ENERGY FINANCE λήξης 22/10/2026, επιτοκίου 2.60000%, LAMDA DEVELOPMENT λήξης 21/07/2027, επιτοκίου 3.40000%, PRODEA REAL ESTATE INV λήξης 20/07/2028, επιτοκίου 2.30000%, και NOVAL PROPERTY REAL ESTATE λήξης 06/12/2028, επιτοκίου 2.65000%, έγινε στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2022.
- iv. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2022.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 31/12/2022 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2022 – 31/12/2022, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

Η εταιρία SIV Portfolio Plc (πρώην Cheyne Finance Plc) έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης καθώς αδυνατεί να πληρώσει τους ομολογιούχους μειωμένης εξασφάλισης, της ομολογίας 0% CHEYNE-FINANCE Plc 31/10/2006-20/12/2021 / FRN. Για το λόγο αυτόν η εταιρία εμφανίζει απαίτηση ίση με την αξία κτήσης του ομολόγου σε USD 890.000,00 / 708.092,90 Ευρώ (τρέχουσα αξία 834.427,15 Ευρώ), με ταυτόχρονη δημιουργία ισόποσης επισφαλούς πρόβλεψης.

#### **4. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

- i. Η αποτίμηση των μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εξωτερικού NBG INTERNATIONAL EUROPEAN ALL STARS /B έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της τιμής κλεισίματος της 30/12/2022.
- ii. Η αποτίμηση των μεριδίων του διαπραγματεύσιμου Α/Κ εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της τιμής κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2022.

#### **5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ**

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 31/12/2022 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους, ενώ οι δεδουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 31/12/2022 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δεδουλευμένοι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2022 – 31/12/2022 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

#### **6. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ**

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων, των χρηματικών διαθεσίμων, των απαιτήσεων – υποχρεώσεων και των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού σε νομίσματα εκτός Ευρωζώνης, έγινε με βάση τις τιμές (fixing) του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2022 ως εξής:

Ευρώ/ USD 1,06660.

**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 01/01/2022 έως και 31/12/2022 40% FTSE Eurobig 3-5 years, 50% Eurostoxx 50, 10% EONIA Total Return Index (μετρητά σε ευρώ) και από 01/12/2022 έως 31/12/2022 40% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 years, 50% Eurostoxx 50, 10% EONIA Total Return Index (μετρητά σε ευρώ).

Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημιάς 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 01/01/2022 έως 31/12/2022 τα αριθμητικά δεδομένα:

- της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) που χρησιμοποίησε ο ΟΣΕΚΑ για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο
- της απόλυτης μηνιαίας δυνητικής ζημιάς (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>	94,77%	80,93%	115,57%
<b>Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)</b>	8,54%	5,89%	10,91%
<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 2022 (01/01/2022 – 31/12/2022) ανήλθε σε 16,97%.

Τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την χρήση 2022 ανήλθαν στα 164.840,60 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 31/12/2022:

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 9,25%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	1,91%
Διαθέσιμα-Καταθέσεις	7,34%

### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Εταιρεία 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία ενσωματώνονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας. Ως «Προσωπικό» ορίζεται το προσωπικό της Εταιρείας, που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 2.2 της Πολιτικής Αποδοχών - Κατηγοριοποίηση Προσωπικού.

#### **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 Εταιρείας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας.

#### **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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, όσο και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους.

#### **Ανάλυση των αποδοχών**

Κατά το έτος 2022, η Εταιρεία Διαχείρισης κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές συνολικού ύψους € 1.843.513,38 στο σύνολο του προσωπικού της. Ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ήταν 42. 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 Εταιρείας, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε €)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΣΕ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (I) ΕΩΣ (VI)		
I	Εκτελεστικά και μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	201.249,77
II	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, υπεύθυνα για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στην ανωτέρω υπό στοιχείο (I) κατηγορία	214.409,55
III	Πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους, για λογαριασμό της Εταιρείας και ειδικότερα πρόσωπα που μέσω των πράξεων τους είναι δυνατόν να επηρεάσουν ουσιωδώς το προφίλ του κινδύνου της Εταιρείας στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας 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	566.784,00
IV	Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και είναι ανώτερα στελέχη αρμόδια για την Κανονιστική Συμμόρφωση, τη Διαχείριση Κινδύνων και τον Εσωτερικό Έλεγχο	117.281,16
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	722.695,16
VI	Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρεία στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας 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 : 41 / Σύνολο αποδοχών (α)</b>		<b>1.822.419,64</b>
VII	Πρόσωπα που δεν υπάγονται σε καμία κατηγορία της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας	21.093,74
<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 1 / Σύνολο αποδοχών (β)</b>		<b>21.093,74</b>
<b>Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 42/ Γενικό σύνολο αποδοχών (α) + (β)</b>		<b>1.843.513,38</b>

#### **Παρατηρήσεις :**

- ✓ Το σύνολο των αποδοχών επιβάρυναν την Εταιρεία και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- ✓ Ο αριθμός καθώς και οι αποδοχές των προσώπων έχουν προσδιοριστεί με έτος αναφοράς 2022.
- ✓ 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 31/12/2022 είναι 42 πρόσωπα, στα οποία περιλαμβάνεται και 1 πρόσωπο το οποίο δεν αμείβεται από την Εταιρεία. Για το λόγο αυτό στην ανάλυση των αποδοχών στις κατηγορίες (I) έως και (VI) εμφανίζεται το σύνολο των αποδοχών για 41 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας επικαιροποιήθηκε/τροποποιήθηκε τον Φεβρουάριο 2022, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας καθώς και τις απαιτήσεις του ειδικού νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει την Εταιρεία. Κατά το έτος 2022, σε συμμόρφωση με τα σχετικά 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 Εταιρείας 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.
- ✓ Η Εταιρεία κατά τη χρήση του 2022 κατέβαλλε μόνο σταθερές αποδοχές και δεν προέβη σε χορήγηση μεταβλητών αποδοχών.
- ✓ Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [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 Εταιρείας. Η Εταιρεία μπορεί να διαθέτει, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας στην Ελληνική γλώσσα, σε έντυπη μορφή.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2023

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

ΧΡ. ΔΑΛΛΗΣ      Ε. ΣΑΚΕΛΛΑΡΗ

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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2022, 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**

Επιστούμε 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 Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη 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, 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 Διαχειρίσεως.

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 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 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 260  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 28 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ευάγγελος Βενιζέλος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891