

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου  
(Société d'Investissement à Capital Variable)  
R.C.S. Luxembourg B 81 335**

## **ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013**

Συμμετοχές οι οποίες βασίζονται αποκλειστικά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν θα γίνονται αποδεκτές. Αποδεκτές θα γίνονται μόνον συμμετοχές οι οποίες βασίζονται στο τρέχον ενημερωτικό δελτίο και στα έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIIDS), τα οποία συνοδεύονται από ένα έντυπο αίτησης, την τελευταία διαθέσιμη ετήσια έκθεση της Εταιρείας και την τελευταία εξαμηνιαία έκθεση, εφόσον έχει δημοσιευθεί αργότερα.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

	Σελ.
Πίνακας Περιεχομένων	
Διοίκηση και Διαχείριση	1
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	3
Πληροφορίες για τους Μετόχους	4
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)	
Έκθεση του Ελεγκτή	8
Κατάσταση Καθαρού Ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013	10
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013	12
Στατιστικά στοιχεία	16
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013	17
<b>NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο: Income Plus</b>	
Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013	22
Οικονομική κατανομή των επενδύσεων	24
Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων	25
<b>NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity</b>	
Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013	26
Οικονομική κατανομή των επενδύσεων	40
Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων	41
<b>NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο: European AllStars</b>	
Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013	42
Οικονομική κατανομή των επενδύσεων	44
Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων	45

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Διοίκηση και Διαχείριση**

**Διοικητικό Συμβούλιο**

**Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου:**

Έως τις 5 Απριλίου 2013  
κ. Ευάγγελος Σοφός

Πρόεδρος, Διευθυντής Πωλήσεων και Μάρκετινγκ, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Αθήνα, Ελλάδα

Από τις 5 Απριλίου 2013  
κ. Ευστράτιος Σαραντίνος

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος  
ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Αθήνα, Ελλάδα

**Μέλη:**

κ. Robert DeNormandie

Αντιπρόσωπος της MDO Services, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Έως τις 5 Απριλίου 2013  
κ. Σπυρίδων Καψοκαβάδης

Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων,  
ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, Αθήνα

Από τις 5 Απριλίου 2013  
κ. Ιωάννης Σάμιος

Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων,  
ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, Αθήνα

**Εταιρεία Διαχείρισης <sup>(1)</sup>**

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

**Ιδρύτρια εταιρεία**

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Αιόλου 86, 10232 Αθήνα, Ελλάδα

**Έδρα <sup>(1)</sup>**

28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

<sup>(1)</sup> Έως τις 14 Ιουλίου 2013, με διεύθυνση 16, Boulevard Royal, L-2449, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

## **Διοίκηση και Διαχείριση (συνέχεια)**

### **Σύμβουλος Επενδύσεων**

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Λεωφ. Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα

### **Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας και Αντιπρόσωπος**

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Αιόλου 86, 10232 Αθήνα, Ελλάδα

### **Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας <sup>(1)</sup>**

Société Générale Securities Services Luxembourg, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg

### **Υπεύθυνος Μητρώου**

European Fund Services S.A., 28-32, Place de la Gare, L-1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

### **Τράπεζα Θεματοφύλακας και Ταμίας**

Société Générale Bank & Trust, 11, avenue Émile Reuter, L-2420 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

### **Ανεξάρτητος Ελεγκτής**

Deloitte Audit, Société á responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

(1) Έως τις 14 Ιουλίου 2013, με διεύθυνση 16, Boulevard Royal, L-2449, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

(2) Έως τις 30 Ιουνίου 2013, με διεύθυνση 18, Boulevard Royal, L-2449, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

# **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

## **Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου** **(Société d'Investissement à Capital Variable)**

### **Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία**

Η εταιρεία INTERNATIONAL FUNDS SICAV (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 28 Μαρτίου 2001, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, ως «Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου» (Société d'Investissement à Capital Variable) απεριόριστης διάρκειας.

Η Εταιρεία εδρεύει στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ»), σύμφωνα με το Τμήμα Ι του τροποποιημένου Νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 (στο εξής «Νόμου του Λουξεμβούργου») περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς, και την Οδηγία 2009/65/ΕΟΚ του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου σχετικά με τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕΚΑ»).

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών (Register of Commerce and Companies) του Λουξεμβούργου και δημοσιεύτηκε στο Mémorial Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») στις 24 Απριλίου 2001. Το Καταστατικό τροποποιήθηκε για τελευταία φορά στις 14 Ιουνίου 2012 και δημοσιεύτηκε στο Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations στις 16 Ιουλίου 2012.

Η Εταιρεία έχει καταχωρισθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου με αριθμό B 81 335.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί ως κεφάλαιο τύπου ομπρέλας (umbrella fund) και εκδίδει Μετοχές διαφορετικών Κατηγοριών σε διαφορετικά Υποκεφάλαια. Οι Διευθυντές διατηρούν για κάθε Υποκεφάλαιο ένα ειδικό σύνολο στοιχείων ενεργητικού.

Οι Μετοχές κάθε Υποκεφαλαίου χωρίζονται σε δύο Κατηγορίες: Μετοχές Κατηγορίας Α και Μετοχές Κατηγορίας Β. Οι Μετοχές της Κατηγορίας Α διαφέρουν από εκείνες της Κατηγορίας Β ως προς τους μετόχους προς τους οποίους απευθύνονται και ως προς τον φόρο συμμετοχής.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Β διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του τροποποιημένου νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Τα ποσά που επενδύονται σε Μετοχές Κατηγορίας Α και Β εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή κάθε Κατηγορίας μετοχών δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της Αμοιβής Διαχείρισης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, διατίθεντο στους επενδυτές τρία Υποκεφάλαια:

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Πληροφορίες για τους Μετόχους**

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων πραγματοποιείται την 29η Απριλίου κάθε έτους (στις 3 μμ ώρα Λουξεμβούργου). Εάν η ημέρα αυτή είναι αργία για τις τράπεζες, τότε η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Προσκλήσεις για όλες τις γενικές συνελεύσεις αποστέλλονται ταχυδρομικώς σε όλους τους εγγεγραμμένους Μετόχους, στην ταχυδρομική διεύθυνση που έχουν δηλώσει, τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη σχετική συνέλευση. Στον βαθμό που επιβάλλεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, η εν λόγω πρόσκληση δημοσιεύεται στο *Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations*, σε μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου και σε άλλες εφημερίδες της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι ετήσιες εκθέσεις και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις αποστέλλονται στους Μετόχους και διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στα γραφεία της Εταιρείας και του Διαχειριστή εντός 4 μηνών μετά το πέρας της σχετικής περιόδου χρήσης, ενώ η τελευταία ετήσια έκθεση διατίθεται τουλάχιστον οκτώ ημέρες πριν από την ετήσια γενική συνέλευση. Επιπλέον, οι μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στα γραφεία της Εταιρείας και του Διαχειριστή εντός 2 μηνών μετά το πέρας της σχετικής περιόδου χρήσης.

Η οικονομική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ο κατάλογος μεταβολών του χαρτοφυλακίου διατίθεται δωρεάν στα γραφεία της Εταιρείας.

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV** **Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου** **(Société d'Investissement à Capital Variable)**

### **Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

#### **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS**

Το 2013 υπήρξε ένα επιτυχημένο έτος στο πλαίσιο της πολυετούς διαδικασίας εξυγίανσης μετά την έλευση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Την ηγετική θέση κατείχαν οι ανεπτυγμένες παγκόσμιες αγορές μετοχών με τον δείκτη S&P να αποδίδει σχεδόν 30%, τον δείκτη DAX να κυμαίνεται άνω του 25% και τον NIKKEI να προσεγγίζει το 57%. Οι πιστωτικές αγορές επέδειξαν επίσης υψηλές αποδόσεις, ιδίως στο ανώτερο όριο βήτα του πιστωτικού φάσματος, και γενικά υπερείχαν των κρατικών ομολόγων.

Οι μεγαλύτερες κεντρικές τράπεζες διατήρησαν την εξαιρετικά υποστηρικτική τους στάση και συνέχισαν να προσδίδουν άφθονη ρευστότητα στο παγκόσμιο τραπεζικό σύστημα. Η εν λόγω πολιτική άρχισε να αποδίδει θετικά αποτελέσματα και η Fed ανακοίνωσε ήδη ότι θα σταματήσει την ποσοτική διευκόλυνση (quantitative easing – QE) ενώ η τρέχουσα πολιτική της ΕΚΤ μπορεί να αποδειχθεί επαρκής ώστε να βοηθήσει τη ζώνη του ευρώ όχι μόνο να αποφύγει τον αποπληθωρισμό αλλά και να επιστρέψει στην θετική ανάπτυξη.

Η απόδοση του γερμανικού δεκαετούς ομολόγου ξεκίνησε τη χρονιά στο 1,32% και για ένα μικρό διάστημα βούτηξε κάτω από 1,20% πριν ξεκινήσει να ανεβαίνει και πάλι, καθώς οι αγορές διέβλεπαν ότι η εποχή της εξαιρετικά εύκολης νομισματικής πολιτικής μπορεί να πλησιάζει στο τέλος της. Στο τέλος του έτους ανερχόταν σε 1,93%. Το διετές κρατικό ομόλογο έκλεισε τη χρονιά στο 0,21%, έχοντας ξεκινήσει με **αρνητική** απόδοση 0,03%. Από εταιρικής πλευράς, τα χρεόγραφα υψηλού κινδύνου κινήθηκαν σε εξαιρετικά θετικά επίπεδα στο τέλος του έτους, προσφέροντας υψηλές αποδόσεις. Ο δείκτης iTraxx Crossover μειώθηκε κατά 200 μ.β. και πλέον, ενώ ο μη χρηματοοικονομικός δείκτης διαθεσίμων συμπιέστηκε κατά σχεδόν 150 μ.β.

Στο πλαίσιο αυτό, η απόδοση του NBG International Funds Sicav /Υποκεφαλαίου Income Plus για το 2013 ανήλθε σε 3,04%, υπερέχοντας του κεφαλαίου αναφοράς του (Citi EuroBig Corp 1-3 ετών) κατά 1,90% υψηλότερο.

Σημείωση: Τα αριθμητικά στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση αποτελούν ιστορικές τιμές και δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά της μελλοντικής απόδοσης.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / Υποκεφάλαιο GLOBAL EQUITY**

Το 2013 αποδείχθηκε ένα ιδιαίτερος επικερδές έτος για τον τομέα των μετοχών. Οι αποδόσεις στις ανεπτυγμένες αγορές μετοχών υπήρξαν εντυπωσιακές, ενώ ορισμένες εξ αυτών σημείωσαν νέα επίπεδα ρεκόρ. Παρότι η χρονιά ξεκίνησε και συνέχισε με πολλά ανησυχητικά γεγονότα, όπως η δημοσιονομική κρίση στις ΗΠΑ, η πολιτική αβεβαιότητα και τα απογοητευτικά δεδομένα της ευρωπαϊκής περιφέρειας (Ισπανία και Ιταλία), το πρόγραμμα οικονομικής διάσωσης της Κύπρου και ο περιορισμός του προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων της Fed, η διάθεση ανάληψης κινδύνων παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα καθώς η αυξανόμενη αισιοδοξία για την παγκόσμια οικονομία σε συνδυασμό με τη διευκολυντική νομισματική πολιτική από τις κορυφαίες κεντρικές τράπεζες επικράτησαν στις επιδόσεις της αγοράς.

Συγκεκριμένα, οι Ιαπωνικές μετοχές σημείωσαν τη μεγαλύτερη ετήσια απόδοση από το 1972 λόγω της επέκτασης του ισολογισμού της Τράπεζας της Ιαπωνίας και της υποτίμησης του γιεν κατά 18%. Οι μετοχές των ΗΠΑ σημείωσαν επίσης εντυπωσιακή απόδοση, ενώ ακόμα και η απόφαση της Fed για μείωση του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού τον Δεκέμβριο έτυχε θερμής υποδοχής ως θετική ένδειξη της δυναμικής της αμερικάνικης οικονομίας. Πέραν τούτου, η απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχών ήταν βελτιωμένη δεδομένου ότι συρρικνώθηκαν οι ανησυχίες για την κρίση δημοσίου χρέους κατά τη διάρκεια του έτους, ενώ στο δεύτερο εξάμηνο η ζώνη του ευρώ εμφάνισε σημάδια εξόδου από την ύφεση.

Το εν λόγω Υποκεφάλαιο είχε πολύ καλή ετήσια απόδοση. Οι βασικοί παράγοντες απόδοσης στον εν λόγω τομέα ήταν διαφορετικοί σε κάθε ήπειρο. Μεταξύ των καλύτερων αποδόσεων που συνέβαλαν τα μέγιστα στη συνολική απόδοση του Υποκεφαλαίου συγκαταλέγεται ο τομέας υπηρεσιών τηλεπικοινωνιών της Ιαπωνίας και της Ευρώπης και ο χρηματοπιστωτικός τομέας των ΗΠΑ.

Δεδομένου ότι εξασθένησαν οι μακροοικονομικοί κίνδυνοι του περασμένου έτους, η εξέλιξη των εταιρικών κερδών αναμένεται να ηγηθεί των αποδόσεων της αγοράς για το 2014. Το Υποκεφάλαιο προβλέπεται να προσαρμοστεί αναλόγως ως προς τη στρατηγική του κατά τη διάρκεια του 2014.

Η ετήσια απόδοση για το 2013 κυμάνθηκε σε 20,47% για το NBG International Funds Sicav/Υποκεφάλαιο Global Equity– Κατηγορίας Β και σε 20,44% για το NBG International Funds Sicav/Υποκεφάλαιο Global Equity– Κατηγορίας Α.

Σημείωση: Τα αριθμητικά στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση αποτελούν ιστορικές τιμές και δεν είναι απαραίτητως ενδεικτικά της μελλοντικής απόδοσης.



**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)**

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / Υποκεφάλαιο EUROPEAN ALLSTARS**

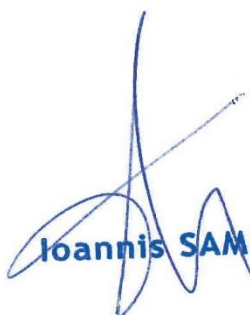
Το 2013 χαρακτηρίστηκε από θετικές αποδόσεις, καθώς η διευκολυντική πολιτική των μεγαλύτερων κεντρικών τραπεζών και οι θετικές προοπτικές για την παγκόσμια οικονομία αντιστάθμισαν τα ανησυχητικά γεγονότα, όπως η δημοσιονομική κρίση στις ΗΠΑ, η πολιτική αβεβαιότητα και τα απογοητευτικά δεδομένα από την ευρωπαϊκή περιφέρεια (Ισπανία και Ιταλία), το πρόγραμμα οικονομικής διάσωσης της Κύπρου και οι περικοπές της Fed. Η ευρωπαϊκή αγορά σημείωσε απόδοση της τάξεως του 15% και πλέον, με σχετική αστάθεια κατά τους πρώτους μήνες και μεγαλύτερο προβάδισμα κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Η ανοδικές αποδόσεις της γερμανικής αγοράς συνεχίστηκαν για περισσότερο από ένα έτος, σε βάρος των αγορών της περιφέρειας.

Το NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars σημείωσε εξαιρετικά θετική ετήσια απόδοση. Το Υποκεφάλαιο European AllStars επικεντρώθηκε κυρίως στον χρηματοπιστωτικό τομέα και σε συγκεκριμένους Γερμανούς εξαγωγείς το πρώτο τρίμηνο του έτους. Ακολούθησε την απόδοση του δείκτη κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, ενώ επωφελήθηκε από συγκεκριμένες διαπραγματευτικές πρακτικές.

Για το 2014, το Υποκεφάλαιο θα συνεχίζει να συγκεντρώνει μεγάλα επενδυτικά κεφάλαια, με προτίμηση τους τομείς των τραπεζών, των ασφαλειών, των αυτοκινήτων, της τεχνολογίας και πιθανώς των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας οι οποίες μέχρι σήμερα εμφανίζουν μειωμένες αποδόσεις. Οι μετοχές της ευρωπαϊκής περιφέρειας θα αποκτήσουν σταδιακά μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο, σε βάρος των μετοχών των ηγετικών χωρών της Ευρώπης.

Τα κριτήρια επιλογής θα συνεχίσουν να ακολουθούν την αρχή "από τη βάση στην κορυφή". Οι εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης με ισχυρές βάσεις, υγιείς ισολογισμούς και αναπτυξιακή προοπτική θα προστεθούν στο χαρτοφυλάκιο.

Η ετήσια απόδοση για το 2013 ήταν 19,56% για Μετοχές Κατηγορίας A του NBG International Funds Sicav/ Υποκεφαλαίου European AllStars και 19,59% για Μετοχές Κατηγορίας B του NBG International Funds Sicav/ Υποκεφαλαίου European AllStars.



**Ioannis SAMIOS**

Λουξεμβούργο, 28 Απριλίου 2014



Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (SICAV)

Σημείωση: Τα αριθμητικά στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση αποτελούν ιστορικές τιμές και δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά της μελλοντικής απόδοσης.

## Έκθεση του Ελεγκτή

Προς τους μετόχους της

### **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

28-32, Place de la Gare

L-1616 LUXEMBOURG

Κατόπιν διορισμού μας από την ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 29 Απριλίου 2013, ελέγξαμε τις συνοδευτικές οικονομικές καταστάσεις της NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV («SICAV») και των Υποκεφαλαίων της, οι οποίες περιλαμβάνουν την κατάσταση καθαρού ενεργητικού και τους πίνακες επενδύσεων την 31η Δεκεμβρίου 2013, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού για τη χρήση που έληξε την ως άνω ημερομηνία, καθώς και μια περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και των λοιπών σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

### **Ευθύνη Διοικητικού Συμβουλίου της SICAV για τις οικονομικές καταστάσεις**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (SICAV) έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις του Λουξεμβούργου σχετικά με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων και τους εσωτερικούς ελέγχους που το ΔΣ της SICAV κρίνει αναγκαίους για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος.

## Έκθεση του Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα που έχει υιοθετήσει για το Λουξεμβούργο η "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και τον σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση τεκμηριωμένης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εκτέλεση διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και την εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τον σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (SICAV), καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.



### **Γνωμοδότηση**

Κατά την άποψή μας, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν ακριβή και ορθή εικόνα της οικονομικής θέσης της NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV και των Υποκεφαλαίων της στις 31 Δεκεμβρίου 2013, των αποτελεσμάτων λειτουργίας της και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού της για τη χρήση που έληξε την ως άνω ημερομηνία σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις του Λουξεμβούργου σχετικά με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

### **Λοιπά θέματα**

Οι συμπληρωματικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση εξετάστηκαν στο πλαίσιο της εντολής μας, αλλά για αυτές δεν εφαρμόσαμε τις συγκεκριμένες ελεγκτικές διαδικασίες που προβλέπονται από τα παραπάνω πρότυπα. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε άποψη για τα στοιχεία αυτά. Ωστόσο, δεν έχουμε παρατηρήσεις για τα στοιχεία αυτά στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων, συνολικά.

Ανεξάρτητος Ελεγκτής

Έκθεση Ελεγκτή

Εταίρος

560, rue de Neudorf

L-2220 Luxembourg

Λουξεμβούργο, 28 Απριλίου 2014

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Κατάσταση Καθαρού Ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013**  
**(σε Ευρώ)**

Υποκεφάλαια	Σημειώσεις	NBG	NBG	NBG
		International Funds Sicav / Income Plus	International Funds Sicav / Global Equity	International Funds Sicav / European AllStars
		EUR	EUR	EUR
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>				
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τιμή κόστους		28 607 065	47 762 099	23 977 868
Καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος		629 851	8 623 398	5 305 235
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε αγοραία αξία	2.2	29 236 916	56 385 497	29 283 103
Καταθέσεις		221 694	543 856	808 384
Εισηρακτέα μερίσματα, καθαρά		-	53 181	-
Εισηρακτέοι τραπεζικοί τόκοι		165	150	403
Εισηρακτέοι τόκοι από ομόλογα		471 393	-	-
		<b>29 930 168</b>	<b>56 982 684</b>	<b>30 091890</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Πληρωτέες αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης	3	108 421	97 843	150 236
Πληρωτέες αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	3 629	7 206	4 101
Πληρωτέος φόρος "Taxe d'abonnement"	5	1 064	1 449	806
Πληρωτέες αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	7 442	9 178	7 442
Πληρωτέες αμοιβές Υπευθύνου Μητρώου	4	903	1 747	939
Πληρωτέες επαγγελματικές αμοιβές		2 991	5 542	2 875
Πληρωτέοι τραπεζικοί τόκοι και επιβαρύνσεις		1 450	5 055	3 930
Μη πραγματοποιηθείσα υποτίμηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος	2.7, 6		-	1 527
		<b>125 900</b>	<b>128 020</b>	<b>171 856</b>
<b>Καθαρό Ενεργητικό</b>		<b>29 804268</b>	<b>56 854 664</b>	<b>29 920 034</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Κατάσταση Καθαρού Ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

<b>Υποκεφάλαια</b>	<b>Σημειώσεις</b>	<b>Συνδυασμένο EUR</b>
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>		
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τιμή κόστους		100 347 032
Καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος		14 558 484
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τρέχουσα τιμή	2.2	114 905 516
Καταθέσεις		1 573 934
Καθαρά εισπρακτέα μερίσματα		53 181
Εισπρακτέοι τραπεζικοί τόκοι		718
Εισπρακτέοι τόκοι από ομόλογα		471 393
		<b>117 004 742</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Πληρωτέες αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης	3	356 500
Πληρωτέες αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	14 936
Πληρωτέος φόρος "Taxe d'abonnement"	5	3 319
Πληρωτέες αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	24 062
Πληρωτέες αμοιβές Υπευθύνου Μητρώου	4	3 589
Πληρωτέες επαγγελματικές αμοιβές		11 408
Πληρωτέοι τραπεζικοί τόκοι και επιβαρύνσεις		10 435
Μη πραγματοποιηθείσα υποτίμηση προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος	2.7, 6	1 527
		<b>425 776</b>
<b>Καθαρό Ενεργητικό</b>		<b><u>116 578 966</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού**  
**για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013**  
**(σε Ευρώ)**

Υποκεφάλαια	Σημειώσεις	NBG	NBG	NBG
		International Funds Sicav / Income Plus	International Funds Sicav / Global Equity	International Funds Sicav / European AllStars
		EUR	EUR	EUR
<b>Καθαρή Αξία Ενεργητικού στην έναρξη της χρήσης</b>		<b>32 908 171</b>	<b>45 062 315</b>	<b>28 838 021</b>
<b>Έσοδα</b>		-	1 174 939	866 828
Καθαρά μερίσματα		827 365	-	-
Καθαροί τόκοι από Ομόλογα		- <u>263</u>	- <u>1 317</u>	- <u>900</u>
Τόκοι				
		<b>827 628</b>	<b>1 176 256</b>	<b>867 728</b>
<b>Έξοδα</b>				
Αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης	3	439 529	375 098	633 092
Αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	7 940	18 200	10 826
Φόρος «Taxe d'abonnement»	5	3 848	5 522	3 293
Αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	29 547	35 770	29 547
Αμοιβές εκπροσώπων	4	3 655	6 695	3 947
Επαγγελματικές αμοιβές		9 322	11 511	3 257
Τόκοι και επιβαρύνσεις		2 928	3 212	16 040
Κόστος συναλλαγών	7	<u>1 950</u>	<u>146 767</u>	<u>57 997</u>
		<b>498 719</b>	<b>602 775</b>	<b>757 999</b>
<b>Καθαρό Κέρδος Επενδύσεων</b>		<b>328 909</b>	<b>573 481</b>	<b>109 729</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού**  
**για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

<b>Υποκεφάλαια</b>	<b>Σημειώσεις</b>	<b>Συνδυασμένο EUR</b>
<b>Καθαρή Αξία Ενεργητικού στην έναρξη της χρήσης</b>		<b>106 808 507</b>
<b>Έσοδα</b>		
Καθαρά μερίσματα		2 041 767
Καθαροί τόκοι από ομόλογα		827 365
Τόκοι		<u>- 2 480</u>
		<b>2 871 612</b>
<b>Έξοδα</b>		
Αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης	3	1 447 719
Αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	36 966
Φόρος «Taxe d'abonnement»	5	12 663
Αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	94 864
Αμοιβές υπευθύνου μητρώου	4	14 297
Επαγγελματικές αμοιβές		24 090
Τόκοι και επιβαρύνσεις		22 180
Κόστος συναλλαγών	7	<u>206 714</u>
		<b>1 859 493</b>
<b>Καθαρό Κέρδος Επενδύσεων</b>		<b>1 012 119</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου  
(Société d'Investissement à Capital Variable)

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού  
για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**

(σε Ευρώ)

Υποκεφάλαια	Σημειώσεις	NBG	NBG	NBG
		International Funds Sicav / Income Plus	International Funds Sicav / Global Equity	International Funds Sicav / European AllStars
		EUR	EUR	EUR
<b>Καθαρό Κέρδος Επενδύσεων</b>		<b>328 909</b>	<b>573 481</b>	<b>109 729</b>
<b>Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημίες)</b>				
- πωλήσεις χρεογράφων		246 433	3 748 366	1 569 542
- συνάλλαγμα		-	(49 134)	(26 881)
- προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	2.7, 6	-	-	<u>25 160</u>
		<b><u>246 433</u></b>	<b><u>3 699 232</u></b>	<b><u>1 567 821</u></b>
<b>Καθαρά πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα χρήσης</b>		<b>575 342</b>	<b>4 272 713</b>	<b>1 677 550</b>
<b>Μεταβολή καθαρού μη πραγματοποιηθέντος κέρδους/(ζημίας)</b>				
- χρεόγραφα		291 919	5 266 581	3 865 196
- προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	2.7, 6	-	-	<u>(6 726)</u>
		<b>291 919</b>	<b>5 266 581</b>	<b>3 858 470</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		<b>867 261</b>	<b>9 539 294</b>	<b>5 536 020</b>
<b>Κίνηση κεφαλαίων</b>				
Συμμετοχές		3 460 089	11 517 508 (9)	3 513 884
Εξαγορές		<u>(7 431 253)</u>	<u>264 453</u>	<u>(7 967 891)</u>
		<b>(3 971 164)</b>	<b>2 253 055</b>	<b>(4 454 007)</b>
<b>Καθαρό Ενεργητικό στο τέλος της χρήσης</b>		<b>29 804 268</b>	<b>56 854 664</b>	<b>29 920 034</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων



**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού**  
**για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

<b>Υποκεφάλαια</b>	<b>Σημειώσεις</b>	<b>Συνδυασμένο EUR</b>
<b>Καθαρό κέρδος επενδύσεων</b>		<b>1 012 119</b>
<b>Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημίες)</b>		
- πωλήσεις χρεογράφων		5 564 341
- συνάλλαγμα		(76 015)
- προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	2.7, 6	25 160
		<b>5 513 486</b>
<b>Καθαρά πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα χρήσης</b>		<b>6 525 605</b>
<b>Μεταβολή καθαρού μη πραγματοποιηθέντος κέρδους/(ζημίας)</b>		
- χρεόγραφα		9 423 696
- προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	2.7, 6	(6 726)
		<b>9 416 970</b>
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>		<b>15 942 575</b>
<b>Κίνηση κεφαλαίων</b>		
Συμμετοχές		18 491 481
Εξαγορές		(24 663 597)
		<b>(6 172 116)</b>
<b>Καθαρό Ενεργητικό στο τέλος της χρήσης</b>		<b>116 578 966</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Στατιστικά στοιχεία**

Υποκεφάλαια	NBG International Funds Sicav / Income Plus	NBG International Funds Sicav / Global Equity	NBG International Funds Sicav / European AllStars
	EUR	EUR	EUR
<b>Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>			
Κατηγορία Α	1 672.550	329.740	483.793
Κατηγορία Β	10 128.551	30 072.201	40 980.162
<b>Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>			
Κατηγορία Α	1 725.333	301.330	466.991
Κατηγορία Β	25 185.560	35 872.857	28 395.829
<b>Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31 Δεκεμβρίου 2013</b>			
Κατηγορία Α	2 598.489	172.901	468.170
Κατηγορία Β	21 083.294	37 710.036	24 572.114
Συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού στις 31-12-11	13 598 039	34 022 644	35 452 022
Συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού στις 31-12-12	32 908 171	45 062 315	28 838 021
Συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού στις 31-12-13	29 804 268	56 854 664	29 920 034
<b>Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-11</b>			
Κατηγορία Α	1 126.570	1 100.210	853.340
Κατηγορία Β	1 156.510	1 119.300	855.030
<b>Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-12</b>			
Κατηγορία Α	1 192.760	1 224.160	996.810
Κατηγορία Β	1 224.920	1 245.880	999.180
<b>Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-13</b>			
Κατηγορία Α	1 228.690	1 474.400	1 191.740
Κατηγορία Β	1 262.210	1 500.920	1 194.940

# **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

## **Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**

### **(Société d'Investissement à Capital Variable)**

#### **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013**

##### **Σημείωση 1 - Η Εταιρεία**

Η εταιρεία INTERNATIONAL FUNDS SICAV (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 28 Μαρτίου 2001, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, ως «Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου» (Société d'Investissement à Capital Variable) απεριόριστης διάρκειας.

Έως τις 30 Ιουνίου 2009, η Εταιρεία λειτουργούσε ως αυτοδιαχειριζόμενος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων. Για τον σκοπό αυτόν, τα Μέλη του Δ.Σ. είχαν ορίσει δύο Γενικούς Διευθυντές, με την ευθύνη και τον έλεγχο του Δ.Σ.

Οι Γενικοί Διευθυντές είχαν την ευθύνη της καθημερινής λειτουργίας της Εταιρείας.

Από 30 Ιουνίου 2009, δυνάμει της από 4 Μαρτίου 2010 σύμβασης CSSF, τη διαχείριση της Εταιρείας ανέλαβε η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, μια εταιρεία διαχείρισης που διέπεται από το άρθρο 15 του τροποποιημένου νόμου του Λουξεμβούργου της 17 Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.

Σκοπός της Εταιρείας είναι να προσφέρει στους επενδυτές την επιλογή επαγγελματικώς διαχειριζόμενων Υποκεφαλαίων επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών και μέσω χρηματαγοράς για την επίτευξη βέλτιστης απόδοσης κεφαλαίου, με παράλληλο περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω διασποράς.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, στους επενδυτές διατίθεντο τρία Υποκεφάλαια:

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

Η SICAV εκδίδει δύο Κατηγορίες Μετοχών: Οι Μετοχές της Κατηγορίας A διαφέρουν από εκείνες της Κατηγορίας B ως προς τους μετόχους προς τους οποίους απευθύνονται και ως προς τον φόρο συμμετοχής.

Οι Μετοχές Κατηγορίας A απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Οι Μετοχές Κατηγορίας B διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Τα ποσά που επενδύονται σε Μετοχές Κατηγορίας A και B εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή κάθε Κατηγορίας Μετοχών δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της Αμοιβής Διαχείρισης.

Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013 είχαν εκδοθεί οι ακόλουθες Κατηγορίες: Μετοχές Κατηγορίας A και Μετοχές Κατηγορίας B.

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

##### **Σημείωση 2 – Σημαντικές λογιστικές αρχές**

###### **2.1 Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές στο Λουξεμβούργο, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων λογιστικών πολιτικών.

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου  
(Société d'Investissement à Capital Variable)**

### **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**

#### **Σημείωση 2 – Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)**

##### **2.2 Αποτίμηση επενδύσεων σε τίτλους**

2.2.1 Τίτλοι εισηγμένοι σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμοι σε οποιαδήποτε άλλη οργανωμένη αγορά (στο εξής «οργανωμένη αγορά»), η οποία λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό, αποτιμώνται με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος, ή, σε περίπτωση πολλαπλών αγορών, με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος στην κυρίαρχη για κάθε τίτλο αγορά.

Οι τιμές κλεισίματος που χρησιμοποιήθηκαν είναι αυτές της 31ης Δεκεμβρίου 2013.

2.2.2 Στην περίπτωση στην οποία, κατά την άποψη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, οι τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης δεν αντικατοπτρίζουν την εύλογη εμπορική αξία των σχετικών τίτλων, η αξία των εν λόγω τίτλων προσδιορίζεται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου βάσει των εύλογων προβλέψεων για τα έσοδα από πωλήσεις, που πραγματοποιήθηκαν με σύνεση και καλή πίστη.

2.2.3 Τίτλοι μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμοι σε οποιαδήποτε άλλη οργανωμένη αγορά αποτιμώνται με βάση τα πιθανά έσοδα από πωλήσεις, προσδιοριζόμενα με σύνεση και καλή πίστη από το ΔΣ.

2.2.4 Οι επενδύσεις σε UCITS/UCIS αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης καθαρής αξίας του ενεργητικού των μεριδίων των εν λόγω UCITS/UCIS.

##### **2.3 Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από επενδύσεις**

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την πώληση επενδύσεων υπολογίζονται βάσει του μέσου κόστους.

##### **2.4 Μετατροπή συναλλάγματος**

Οι λογαριασμοί κάθε Υποκεφαλαίου τηρούνται σε Ευρώ, ενώ και οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα.

Το κόστος κτήσης τίτλων που εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το Ευρώ μετατρέπεται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία αγοράς.

Τα έσοδα και τα έξοδα που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα εκτός Ευρώ μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία συναλλαγής.

Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα εκτός Ευρώ μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Για τον υπολογισμό της αύξησης ή μείωσης του καθαρού ενεργητικού, τα πραγματοποιηθέντα ή μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από συνάλλαγμα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγματικές ισοτιμίες:

1 EUR =	1.22455	CHF	1 EUR =	7.45995	DKK
1 EUR =	0.8359	GBP	1 EUR =	10.7129	HKD
1 EUR =	145.1006	JPY	1 EUR =	8.3965	NOK
1 EUR =	8.8773	SEK	1 EUR =	1.75105	SGD
1 EUR =	1.38145	USD			

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου  
(Société d'Investissement à Capital Variable)**

### **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**

#### **Σημείωση 2 – Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)**

##### **2.5 Συνδυασμένες οικονομικές καταστάσεις**

Η συνδυασμένη κατάσταση καθαρού ενεργητικού και η συνδυασμένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού αντιπροσωπεύουν το σύνολο των καταστάσεων καθαρού ενεργητικού και των καταστάσεων λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού των επιμέρους Υποκεφαλαίων.

##### **2.6 Έσοδα**

Τα μερίσματα πιστώνονται στα έσοδα την ημερομηνία της πρώτης αποκοπής τους από τους αντίστοιχους τίτλους. Τα έσοδα από τόκους σωρεύονται σε καθημερινή βάση.

##### **2.7 Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος**

Τα προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος αποτιμώνται στην προθεσμιακή τιμή που ισχύει κατά την ημερομηνία της κατάστασης καθαρού ενεργητικού για την περίοδο που απομένει έως τη λήξη. Τα κέρδη ή οι ζημιές από προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού.

##### **2.8 Δαπάνες σύστασης**

Οι δαπάνες σύστασης αποσβέστηκαν με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τα πρώτα πέντε έτη λειτουργίας.

#### **Σημείωση 3 - Αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης και Διαχειριστή Επενδύσεων**

Σύμφωνα με τη Βασική Σύμβαση Ανάθεσης, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να εισπράττει αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παράσχει στα Υποκεφάλαια.

Η εν λόγω αμοιβή της εταιρείας διαχείρισης καταβάλλεται αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών (πριν την αφαίρεση της Αμοιβής της Εταιρείας Διαχείρισης):

- Με ετήσιο ποσοστό 1,5% για το:  
NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus
- Με ετήσιο ποσοστό 0,7% για το:  
NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity
- Με ετήσιο ποσοστό 2% για το:  
NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars

Σύμφωνα με τη Βασική Σύμβαση Ανάθεσης, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να εισπράττει αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παράσχει στα Υποκεφάλαια. Η εν λόγω αμοιβή καταβάλλεται, από την Εταιρεία Διαχείρισης, αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών:

- Με ετήσιο ποσοστό 0,75% για τα εξής Υποκεφάλαια: NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus
- Με ετήσιο ποσοστό 0,35% για τα εξής Υποκεφάλαια: NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity
- Με ετήσιο ποσοστό 1% για τα εξής Υποκεφάλαια: NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**

**Σημείωση 4 - Αμοιβές Θεματοφύλακα και Ταμία, αμοιβές Διαχειριστή, Εταιρικού Αντιπροσώπου και Αντιπροσώπου Έδρας, αμοιβές Υπευθύνου Μητρώου**

Ο Ταμίας έχει δικαίωμα να εισπράττει αμοιβή από το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και Ταμία και της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τις συνήθειες πρακτικές της αγοράς.

Ο Θεματοφύλακας, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας έχουν δικαίωμα να λαμβάνουν αμοιβή από το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση μεταξύ καθενός εξ αυτών και της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τις συνήθειες πρακτικές της αγοράς. Οι παραπάνω αμοιβές υπολογίζονται βάσει της μέσης καθημερινής αξίας του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας και καταβάλλονται αναδρομικά σε μηνιαία βάση. Επιπλέον, οι εύλογες δαπάνες και τα έκτακτα έξοδα των προαναφερόμενων χρεώνονται στην Εταιρεία κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Διαχειριστής εισπράττει διαχειριστικό τέλος μέχρι και 7,5 μονάδες βάσης ανά έτος επί της μέσης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Στο πλαίσιο αυτό, ο Θεματοφύλακας εισπράττει διαχειριστικό τέλος μέχρι και 2,5 μονάδες βάσης ανά έτος επί της μέσης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

**Σημείωση 5 - Φορολογία**

Σύμφωνα με τις νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις που ισχύουν επί του παρόντος στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε οποιοδήποτε φόρο του Λουξεμβούργου πέραν ενός ετήσιου φόρου, καταβλητέου ανά τρίμηνο, ίσου προς το 0,05% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μετοχών Κατηγορίας Α και το 0,01% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μετοχών Κατηγορίας Β. Η εν λόγω Καθαρή Αξία Ενεργητικού δεν περιλαμβάνει την αναλογία του καθαρού ενεργητικού της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών κατά την τελευταία ημέρα του εκάστοτε τριμήνου, η οποία εκπροσωπείται από μερίδια ή μετοχές άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, στο βαθμό που για τα εν λόγω μερίδια ή μετοχές καταβλήθηκε ήδη φόρος συμμετοχής σύμφωνα με το Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και οι οποίοι δεν επιβαρύνονται με φόρο συμμετοχής.

Το επενδυτικό εισόδημα από μερίσματα και τόκους που εισπράττει η Εταιρεία ενδέχεται να επιβαρύνεται με φόρο παρακράτησης σε διάφορες φορολογικές κλίμακες. Φόροι παρακράτησης αυτού του τύπου συνήθως δεν επιστρέφονται.

**Σημείωση 6 - Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος**

Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος που τηρούνταν στις 31 Δεκεμβρίου 2013:

**NBG International Funds Sicav / European AllStars**

<b>Αγορά</b>	<b>Πώληση</b>	<b>Ημ/νία λήξης</b>	<b>Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) σε ευρώ</b>
EUR 596 474	GBP 500 000	13 Φεβ 2014	(1 527)
			<b>(1 527)</b>

Αντισυμβαλλόμενος του προθεσμιακού συμβολαίου συναλλάγματος είναι η SGBT Λουξεμβούργου.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**

**Σημείωση 7 – Κόστος Συναλλαγών**

Για το οικονομικό έτος 2013, η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα έξοδα συναλλαγών για την αγοραπωλησία επενδύσεων και χρηματοοικονομικών μέσων:

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus:	EUR 1 950
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity:	EUR 146 767
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars:	EUR 57 997
Σύνολο κόστους συναλλαγών	<u>EUR 206 714</u>

Το παραπάνω κόστος συναλλαγών περιλαμβάνει έξοδα άμεσα συνδεδεμένα με την αγοραπωλησία συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και προαίρεσης, στο βαθμό που τα έξοδα αυτά εμφανίζονται ξεχωριστά στις βεβαιώσεις συναλλαγών.

**Σημείωση 8 – Διαχείριση Συνολικού Κινδύνου**

Από πλευράς διαχείρισης κινδύνων, το Δ.Σ. της Εταιρείας Διαχείρισης επέλεξε την προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach) για να καθορίσει τους γενικούς κινδύνους όλων των Υποκεφαλαίων της Εταιρείας.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus**

**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013**  
**(σε Ευρώ)**

Όνομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε Νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία		% επί του καθαρού ενεργητικού
			ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά**

**Ομόλογα**

600 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 3,75% 10/03/2017	EUR	648 648	646 662	2.17
600 000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/08/2017	EUR	662 754	662 262	2.22
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 4% 20/01/2017	EUR	1 085 200	1 082 650	3.63
500 000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017	EUR	543 080	542 055	1.82
500 000	BNP PARIBAS SA 3% 24/02/2017	EUR	527 490	526 960	1.77
1 000 000	CITIGROUP INC 4.375% 30/01/2017	EUR	1 112 000	1 094 530	3.68
1 000 000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 4.25% 16/11/2016	EUR	1 075 800	1 079 680	3.62
500 000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 3.5% 17/10/2018	EUR	543 965	540 940	1.81
1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.625% 08/03/2016	EUR	1 072 070	1 056 940	3.55
500 000	DANSKE BANK A/S 3.875% 28/02/2017	EUR	541 595	540 260	1.81
400 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1% 02/05/2017	EUR	397 016	396 400	1.33
400 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25% 18/5/2015	EUR	443 673	424 120	1.42
600 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4% 02/02/2015	EUR	610 458	619 566	2.08
400 000	HELLENIC PETROLEUM FINANCE PLC 8% 10/5/2017	EUR	400 000	423 980	1.42
1 000 000	ING GROEP NV 4.125% 23/03/2015	EUR	1 043 472	1 038 770	3.49
500 000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 12/05/2014	EUR	457 490	500 725	1.68
500 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 19/01/2015	EUR	490 875	510 565	1.71
850 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 12/10/2015	EUR	822 375	841 066	2.82
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 4% 22/06/2015	EUR	107 578	104 362	0.35
800 000	LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015	EUR	836 050	826 360	2.77
600 000	MORGAN STANLEY 3.75% 21/09/2017	EUR	643 320	641 880	2.15
1 400 000	NATIONAL BANK OF GREECE SA 3,875% 07/10/2016	EUR	1 141 110	1 307 390	4.40
1 300 000	OTE PLC 4,625% 20/05/2016	EUR	1 115 500	1 341 691	4.51
500 000	OTE PLC 7,875% 7/2/2018	EUR	490 750	569 250	1.91
250 000	RCI BANQUE SA 5,625% 13/03/2015	EUR	264 700	263 343	0.88
350 000	RENAULT SA 6% 13/10/2014	EUR	369 110	362 691	1.22
500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5,75% 21/05/2014	EUR	529 515	509 830	1.71
500 000	SOCIETE GENERALE SA 2,375% 28/02/2018	EUR	517 120	518 025	1.74
300 000	TELECOM ITALIA SPA 7,875% 22/01/2014	EUR	316 200	300 783	1.01
200 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4,75% 07/02/2017	EUR	217 460	218 410	0.73
400 000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 8,75% 19/01/2017	EUR	400 000	445 500	1.49



**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus**

**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Όνομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε Νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά (συνέχεια)**

**Ομόλογα (συνέχεια)**

200 000 UNICREDIT SPA FRN 18/02/2015	EUR	178 300	198 106	0.66
200 000 VIVENDI SA 4.125% 18/07/2017	EUR	218 020	216 914	0.73
<b>Σύνολο ομολόγων</b>		<b><u>19 822 694</u></b>	<b><u>20 352 666</u></b>	<b><u>68.29</u></b>

**Υπερεθνικά, κρατικά και δημόσιων τοπικών αρχών, χρεωστικοί τίτλοι**

700 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 7/2/2014	EUR	694 680	697 185	2.34
1 300 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 7/3/2014	EUR	1 272 999	1 292 958	4.34
1 760 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 9/5/2014	EUR	1 723 832	1 741 300	5.84
1 200 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 10/1/2014	EUR	1 175 040	1 199 047	4.02
2 000 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 11/4/2014	EUR	1 958 900	1 983 760	6.66
2 000 000 HELLENIC REPUBLIC TREASURY BILL 0% 13/6/2014	EUR	1 958 920	1 970 000	6.61
<b>Σύνολο υπερεθνικών, κρατικών και δημόσιων τοπικών αρχών, χρεωστικοί τίτλοι</b>		<b><u>8 784 371</u></b>	<b><u>8 884 250</u></b>	<b><u>29.81</u></b>
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>		<b><u>28 607 065</u></b>	<b><u>29 236 916</u></b>	<b><u>98.10</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus**

**Οικονομική ταξινόμηση επενδύσεων**  
**(ποσοστό επί του Καθαρού Ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

%

Τράπεζες	43,25
Κράτη	29,81
Σταθερές τηλεπικοινωνίες	9,23
Ποτά	3,62
Ασφάλεια ζωής	3,49
Αυτοκίνητα και ανταλλακτικά	3,04
Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες	2,75
Κατασκευές και υλικά	1,49
Παραγωγοί βενζίνης και φυσικού αερίου	1,42
	<hr/>
	<b><u>98,10</u></b>

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus**

**Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων**  
**(ποσοστό επί του Καθαρού Ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

%

Ελλάδα	34,21
Ηνωμένο Βασίλειο	20,99
Η.Π.Α.	12,95
Ολλανδία	11,09
Γαλλία	6,33
Ιταλία	5,07
Ιρλανδία	2,75
Αυστραλία	2,17
Δανία	1,81
Ισπανία	0,73
	<hr/>
	<b><u>98,10</u></b>

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**

**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013**  
**(σε Ευρώ)**

Όνομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε Νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά**

**Μετοχές**

10 300 ABB LTD	CHF	130 141	197 496	0.35
2 500 ABBOTT LABORATORIES	USD	60 276	69 510	0.12
2 200 ABBVIE INC	USD	64 510	84 420	0.15
10 000 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	GBP	55 517	58 045	0.10
1 350 ACE LTD	USD	100 084	100 577	0.18
1 500 ADIDAS AG - REG	EUR	115 547	138 960	0.24
740 ADT CORP	USD	3 449	21 737	0.04
10 000 AEGON NV	EUR	57 356	68 530	0.12
1 700 AETNA INC	USD	52 659	83 865	0.15
27 000 AIA GROUP LTD	HKD	84 008	97 033	0.17
2 299 AIR LIQUIDE SA	EUR	198 721	234 843	0.41
4 211 AIRBUS GROUP NV	EUR	194 628	234 679	0.41
380 AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	19 646	21 170	0.04
4 300 ALCOA INC	USD	33 875	32 776	0.06
930 ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	73 821	74 558	0.13
2 600 ALLIANZ SE - REG	EUR	246 493	338 910	0.60
1 815 ALLSTATE CORP	USD	70 544	71 249	0.13
900 ALSTOM SA	EUR	24 080	23 850	0.04
6 700 ALTRIA GROUP INC	USD	95 939	186 045	0.33
1 030 AMADEUS IT HOLDING SA - A	EUR	19 755	31 842	0.06
900 AMAZON.COM INC	USD	165 019	256 276	0.45
3 100 AMEREN CORP	USD	71 991	81 099	0.14
1 010 AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	34 168	34 099	0.06
1 000 AMERICAN EXPRESS CO	USD	49 179	64 852	0.11
5 000 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	145 996	184 987	0.33
1 450 AMGEN INC	USD	82 659	121 221	0.21
2 800 ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	129 861	160 304	0.28
7 000 ANGLO AMERICAN PLC	GBP	176 058	112 089	0.20
4 340 ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	283 723	333 312	0.59
2 040 ANTOFAGASTA PLC	GBP	26 836	20 354	0.04
12 AP MOELLER - MAERSK A/S - B	DKK	82 865	94 666	0.17
2 157 APPLE INC	USD	961 792	865 829	1.53
3 350 APPLIED MATERIALS INC	USD	48 138	42 413	0.07
12 400 ARCELORMITTAL	EUR	146 228	160 146	0.28

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

370	ARKEMA SA	EUR	29 140	30 862	0.05
2 900	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	49 951	59 239	0.10
10 000	ASAHI KASEI CORP	JPY	43 899	56 788	0.10
2 800	ASML HOLDING NV	EUR	145 385	190 204	0.33
1 349	ASSA ABLOY AB - B	SEK	46 688	51 636	0.09
5 000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	66 388	85 500	0.15
2 500	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	57 522	73 872	0.13
1 600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	48 424	68 697	0.12
6 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	202 699	258 404	0.45
1 350	ATLANTIA SPA	EUR	18 003	22 019	0.04
2 910	ATLAS COPCO AB - A	SEK	64 415	58 447	0.10
1 400	ATLAS COPCO AB - B	SEK	27 601	25 738	0.05
800	ATOS	EUR	44 442	52 584	0.09
6 015	AT&T INC	USD	156 227	153 265	0.27
2 600	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	94 092	152 599	0.27
25 000	AVIVA PLC	GBP	107 391	133 718	0.24
10 240	AXA SA	EUR	170 115	206 131	0.36
15 000	BAE SYSTEMS PLC	GBP	61 635	77 880	0.14
19 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	170 366	170 050	0.30
49 170	BANCO SANTANDER SA	EUR	284 877	319 605	0.56
25 201	BANK OF AMERICA CORP	USD	199 522	283 487	0.50
91 275	BARCLAYS PLC	GBP	316 190	296 024	0.52
4 047	BASF SE - REG	EUR	245 916	313 602	0.55
800	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	45 504	40 103	0.07
3 787	BAYER AG	EUR	142 449	386 085	0.68
2 015	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	128 907	171 718	0.30
900	BED BATH & BEYOND INC	USD	40 798	52 204	0.09
2 911	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	207 675	248 735	0.44
17 830	BG GROUP PLC	GBP	239 262	276 974	0.49
12 000	BHP BILLITON PLC	GBP	237 061	267 807	0.47
304	BIOGEN IDEC INC	USD	54 910	61 522	0.11
332	BLACKROCK INC	USD	66 910	75 963	0.13
9 300	BNP PARIBAS SA	EUR	371 555	525 264	0.92
12 000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	25 392	27 780	0.05

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

1 800 BOEING CO	USD	101 495	177 101	0.31
90 BOLIDEN AB	SEK	1 184	998	0.00
90 000 BP PLC	GBP	535 240	522 999	0.92
235 BRENNTAG AG	EUR	29 221	31 666	0.06
2 800 BRIDGESTONE CORP	JPY	53 065	76 802	0.14
9 000 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	350 847	346 746	0.61
3 000 BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GBP	30 644	30 147	0.05
28 000 BT GROUP PLC	GBP	120 910	126 384	0.22
5 750 BURBERRY GROUP PLC	GBP	94 040	103 526	0.18
3 095 CALPINE CORP	USD	43 471	43 621	0.08
3 400 CANON INC	JPY	89 954	78 029	0.14
2 400 CAP GEMINI SA	EUR	86 829	118 152	0.21
980 CARDINAL HEALTH INC	USD	36 624	47 579	0.08
500 CARLSBERG A/S - B	DKK	36 301	40 215	0.07
2 450 CATERPILLAR INC	USD	168 432	161 158	0.28
24 000 CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD	HKD	28 294	36 875	0.06
2 307 CBRE GROUP INC	USD	38 939	43 937	0.08
3 238 CBS CORP - B	USD	111 806	149 214	0.26
1 400 CELGENE CORP	USD	129 385	171 249	0.30
400 CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	25 924	34 128	0.06
41 520 CENTRICA PLC	GBP	143 182	172 209	0.30
1 365 CENTURYLINK INC	USD	33 078	31 579	0.06
365 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	49 734	61 250	0.11
2 900 CGG SA	EUR	55 513	36 482	0.06
7 000 CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	45 227	80 044	0.14
3 000 CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	5 057	13 652	0.02
3 780 CHEVRON CORP	USD	329 925	339 925	0.60
8 000 CHIBA BANK LTD	JPY	38 504	39 090	0.07
270 CHRISTIAN DIOR SA	EUR	39 220	36 950	0.06
4 000 CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	68 604	37 464	0.07
2 300 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	65 883	166 788	0.29
2 000 CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	116 339	153 260	0.27
1 060 CIGNA CORP	USD	64 998	66 457	0.12

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

11 200 CISCO SYSTEMS INC	USD	162 286	180 390	0.32
12 000 CITIGROUP INC	USD	411 116	451 004	0.79
1 000 COACH INC	USD	38 409	40 819	0.07
7 800 COCA-COLA CO	USD	180 186	232 004	0.41
1 426 COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	69 957	103 318	0.18
660 COLOPLAST A/S	DKK	26 971	31 762	0.06
8 000 COMCAST CORP - A	USD	254 177	300 380	0.53
2 500 COMMERZBANK AG	EUR	43 470	29 275	0.05
8 699 COMPASS GROUP PLC	GBP	48 332	99 697	0.18
2 810 CONAGRA FOODS INC	USD	56 024	68 508	0.12
2 750 CONOCOPHILLIPS	USD	131 713	139 167	0.24
1 990 CONSOLIDATED EDISON INC	USD	87 854	79 560	0.14
8 400 CREDIT AGRICOLE SA	EUR	70 241	77 977	0.14
2 560 CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	77 695	57 010	0.10
5 090 CRH PLC	EUR	96 803	91 951	0.16
1 500 CSX CORP	USD	30 515	30 772	0.05
2 800 CVS CAREMARK CORP	USD	129 423	145 082	0.26
4 000 DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	37 651	48 435	0.09
2 000 DAIMLER AG	EUR	84 792	125 800	0.22
1 400 DANAHER CORP	USD	66 610	77 852	0.14
3 450 DANONE	EUR	196 336	180 297	0.32
1 040 DANSKE BANK A/S	DKK	16 306	17 343	0.03
580 DASSAULT SYSTEMES	EUR	54 807	52 623	0.09
4 700 DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	41 420	45 630	0.08
2 100 DENA CO LTD	JPY	28 422	32 014	0.06
2 000 DENSO CORP	JPY	37 219	76 499	0.13
8 090 DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	283 775	280 521	0.49
3 817 DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	55 289	58 858	0.10
3 400 DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	84 078	90 100	0.16
10 000 DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	85 551	124 300	0.22
14 850 DIAGEO PLC	GBP	227 776	352 907	0.62
5 500 DNB ASA	NOK	51 442	71 071	0.13
4 500 DOLLAR GENERAL CORP	USD	156 328	197 727	0.35
860 DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	40 590	40 085	0.07

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

2 300 DOW CHEMICAL CO	USD	61 001	74 255	0.13
3 300 DR HORTON INC	USD	47 995	52 386	0.09
60 DSV A/S	DKK	1 134	1 430	0.00
1 800 DUKE ENERGY CORP	USD	97 182	90 049	0.16
800 EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	36 929	46 202	0.08
3 330 EBAY INC	USD	99 006	130 192	0.23
1 118 EDISON INTERNATIONAL	USD	40 706	37 462	0.07
2 600 EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	97 589	121 677	0.21
1 100 ELECTROLUX AB - B	SEK	21 610	20 879	0.04
1 900 ELEKTA AB - B	SEK	21 485	21 050	0.04
1 970 ELI LILLY & CO	USD	71 775	72 970	0.13
5 000 EMC CORP/MA	USD	93 812	90 702	0.16
2 000 EMERSON ELECTRIC CO	USD	89 995	101 719	0.18
40 500 ENEL SPA	EUR	138 589	128 547	0.23
388 ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	29 026	30 294	0.05
16 300 ENI SPA	EUR	268 003	285 087	0.50
900 ENSCO PLC	USD	42 620	36 881	0.06
900 EOG RESOURCES INC	USD	52 658	109 027	0.19
3 050 E.ON SE	EUR	43 841	40 916	0.07
439 EQUINIX INC	USD	54 081	54 999	0.10
456 ERSTE GROUP BANK AG	EUR	10 735	11 550	0.02
1 500 ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	120 322	115 380	0.20
810 ESTEE LAUDER COS INC - A	USD	44 651	43 999	0.08
1 620 EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	40 253	36 661	0.06
1 325 EXELON CORP	USD	27 073	26 357	0.05
5 500 EXPERIAN PLC	GBP	72 790	73 496	0.13
9 200 EXXON MOBIL CORP	USD	520 439	668 031	1.17
3 325 FACEBOOK INC	USD	68 073	129 274	0.23
900 FANUC CORP	JPY	42 311	119 400	0.21
2 200 FEDEX CORP	USD	116 794	227 811	0.40
2 020 FISERV INC	USD	42 042	85 862	0.15
8 681 FORD MOTOR CO	USD	110 471	96 019	0.17
2 250 FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC - B	USD	57 469	61 354	0.11
370 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	19 211	19 140	0.03



**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

700 FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	60 562	78 120	0.14
1 801 FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	9 927	6 127	0.01
4 500 FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	35 972	93 504	0.16
12 000 FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	39 895	38 125	0.07
1 300 GAMESTOP CORP - A	USD	46 069	46 365	0.08
3 300 GAS NATURAL SDG SA	EUR	60 809	61 710	0.11
7 141 GDF SUEZ	EUR	112 227	121 683	0.21
39 100 GENERAL ELECTRIC CO	USD	692 093	789 387	1.39
3 212 GENERAL MOTORS CO	USD	82 783	94 608	0.17
910 GETINGE AB - B	SEK	21 371	22 552	0.04
2 000 GILEAD SCIENCES INC	USD	102 395	108 697	0.19
22 250 GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	405 511	427 752	0.75
42 145 GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	176 096	159 500	0.28
53 100 GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	20 623	16 527	0.03
1 100 GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	106 603	139 928	0.25
700 GOOGLE INC - A	USD	323 332	562 179	0.99
484 GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTERS INC	USD	27 708	26 427	0.05
580 GRIFOLS SA	EUR	14 942	20 167	0.04
41 GROUPE FNAC	EUR	-	957	0.00
2 GROUPE FNAC - RIGHTS - 15/05/2015	EUR	-	5	0.00
4 178 HALLIBURTON CO	USD	106 837	152 428	0.27
7 150 HAMMERSON PLC	GBP	46 569	42 400	0.07
6 300 HANG SENG BANK LTD	HKD	64 104	73 804	0.13
490 HARLEY-DAVIDSON INC	USD	22 550	24 471	0.04
1 610 HCA HOLDINGS INC	USD	53 843	54 997	0.10
2 000 HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	92 484	110 300	0.19
1 000 HEINEKEN NV	EUR	35 877	48 800	0.09
1 150 HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	87 944	96 957	0.17
2 800 HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	89 041	93 425	0.16
3 178 HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	USD	54 685	59 605	0.10
15 600 HITACHI LTD	JPY	71 519	85 579	0.15
44 000 HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	28 554	31 133	0.05
2 700 HOME DEPOT INC	USD	145 875	160 149	0.28
4 200 HONDA MOTOR CO LTD	JPY	87 098	125 334	0.22

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

3 350 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	161 219	220 722	0.39
91 001 HSBC HOLDINGS PLC	GBP	702 603	717 535	1.26
58 900 HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST - U	USD	31 986	28 566	0.05
9 000 HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	59 734	88 211	0.16
42 623 IBERDROLA SA	EUR	162 391	197 387	0.35
4 223 IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	122 026	118 117	0.21
1 000 INDITEX SA	EUR	106 945	119 050	0.21
30 100 ING GROEP NV - CVA	EUR	190 096	301 903	0.53
2 000 INPEX CORP	JPY	27 988	18 580	0.03
11 080 INTEL CORP	USD	197 439	207 331	0.36
1 538 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	125 346	207 535	0.37
1 650 INTERTEK GROUP PLC	GBP	63 933	61 705	0.11
65 000 INTESA SANPAOLO SPA	EUR	109 836	116 610	0.21
4 362 INVESTOR AB - B	SEK	99 883	108 739	0.19
6 500 ISUZU MOTORS LTD	JPY	30 024	29 297	0.05
10 000 ITOCHU CORP	JPY	63 570	89 524	0.16
1 300 JAPAN PETROLEUM EXPLORATION CO	JPY	45 294	35 703	0.06
4 000 JAPAN TOBACCO INC	JPY	50 394	94 279	0.17
2 600 JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	40 899	36 920	0.06
1 600 JFE HOLDINGS INC	JPY	28 140	27 589	0.05
5 400 JOHNSON & JOHNSON	USD	301 433	360 795	0.63
912 JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	24 482	35 557	0.06
12 300 JPMORGAN CHASE & CO	USD	397 816	515 969	0.91
6 000 JX HOLDINGS INC	JPY	26 014	22 371	0.04
4 900 KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	66 035	40 828	0.07
660 KBC GROEP NV	EUR	18 962	27 030	0.05
1 400 KDDI CORP	JPY	41 571	62 426	0.11
330 KERING	EUR	58 014	50 787	0.09
620 KIMBERLY-CLARK CORP	USD	49 203	47 542	0.08
7 297 KINGFISHER PLC	GBP	23 857	33 617	0.06
5 000 KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	35 825	52 136	0.09
3 600 KOMATSU LTD	JPY	62 811	53 020	0.09
600 KONE OYJ - B	EUR	19 151	19 680	0.03
1 540 KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	16 852	20 174	0.04

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

8 956 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	172 883	237 647	0.42
300 KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	15 714	12 819	0.02
1 823 KRAFT FOODS GROUP INC	USD	35 040	71 181	0.13
2 168 KROGER CO	USD	56 181	62 225	0.11
1 200 KYOCERA CORP	JPY	44 483	43 418	0.08
2 000 LAFARGE SA	EUR	104 601	108 380	0.19
806 LAS VEGAS SANDS CORP	USD	33 409	45 853	0.08
26 000 LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	48 955	69 238	0.12
1 440 LEGRAND SA	EUR	53 173	57 586	0.10
680 LINDE AG	EUR	96 210	103 394	0.18
10 000 LINK REIT	HKD	41 299	34 911	0.06
342 300 LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	165 505	321 129	0.56
1 350 LOCKHEED MARTIN CORP	USD	94 112	143 634	0.25
1 297 LOEWS CORP	USD	43 082	45 028	0.08
1 750 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	29 400	36 072	0.06
1 054 L'OREAL SA	EUR	139 136	133 700	0.24
2 941 LORILLARD INC	USD	48 143	107 873	0.19
920 LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	16 297	12 996	0.02
870 LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	29 205	33 887	0.06
1 610 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	212 981	212 842	0.37
965 LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	54 956	55 499	0.10
1 856 MACY'S INC	USD	67 037	72 107	0.13
1 068 MARATHON PETROLEUM CORP	USD	53 841	68 419	0.12
7 700 MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	44 315	40 780	0.07
8 000 MARUBENI CORP	JPY	41 688	41 681	0.07
100 MASTERCARD INC	USD	53 305	60 321	0.11
2 321 MCDONALD'S CORP	USD	175 239	162 988	0.29
590 MCKESSON CORP	USD	53 870	68 629	0.12
2 600 MEDTRONIC INC	USD	69 558	107 975	0.19
9 400 MERCK & CO INC	USD	288 562	339 814	0.60
450 MERCK KGAA	EUR	54 362	58 613	0.10
4 500 METLIFE INC	USD	161 772	174 273	0.31
15 400 MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	21 070	46 719	0.08
2 755 MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	38 940	46 626	0.08

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

20 000 MICROSOFT CORP	USD	461 120	539 868	0.95
9 600 MITSUBISHI CORP	JPY	157 045	133 447	0.23
9 750 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	34 651	88 697	0.16
5 000 MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	49 569	108 373	0.19
10 000 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	23 970	44 865	0.08
33 000 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	124 641	157 835	0.28
5 800 MITSUI & CO LTD	JPY	62 755	58 559	0.10
61 700 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	104 918	96 951	0.17
5 470 MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	65 421	139 101	0.24
2 337 MONSANTO CO	USD	155 697	195 899	0.34
1 200 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	164 071	192 180	0.34
1 900 MYLAN INC/PA	USD	54 446	59 017	0.10
12 000 NATIONAL GRID PLC	GBP	119 180	112 908	0.20
1 060 NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	58 833	60 372	0.11
14 900 NESTLE SA	CHF	724 961	794 553	1.41
56 800 NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	57 142	51 854	0.09
1 030 NEWELL RUBBERMAID INC	USD	22 410	24 120	0.04
2 000 NEWMONT MINING CORP	USD	40 560	33 197	0.06
720 NEXTERA ENERGY INC	USD	44 520	44 327	0.08
2 000 NIKE INC - B	USD	100 273	113 996	0.20
26 100 NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	45 556	63 316	0.11
1 000 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	36 060	39 007	0.07
7 700 NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	56 563	46 911	0.08
750 NITTO DENKO CORP	JPY	29 075	22 924	0.04
980 NOBLE ENERGY INC	USD	44 849	47 650	0.08
15 000 NOKIA OYJ	EUR	50 394	87 300	0.15
1 800 NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	55 324	62 766	0.11
14 000 NOMURA HOLDINGS INC	JPY	87 088	78 056	0.14
13 900 NORDEA BANK AB	SEK	81 945	135 676	0.24
650 NORTHEAST UTILITIES	USD	22 432	19 941	0.04
10 800 NOVARTIS AG - REG	CHF	446 036	627 953	1.10
1 790 NOVO NORDISK A/S - B	DKK	217 248	238 508	0.42
1 200 NOVOZYMES A/S - B	DKK	32 197	36 821	0.06
2 812 NRG ENERGY INC	USD	55 685	58 278	0.10

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

4 700 NTT DOCOMO INC	JPY	93 880	55 875	0.10
1 100 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	80 074	75 287	0.13
39 000 OLD MUTUAL PLC	GBP	93 395	88 880	0.16
1 400 OLYMPUS CORP	JPY	34 811	32 129	0.06
700 OMNICARE INC	USD	28 270	30 600	0.05
1 200 OMV AG	EUR	46 171	41 748	0.07
9 327 ORACLE CORP	USD	131 103	256 493	0.45
18 716 ORANGE SA	EUR	231 561	167 321	0.29
200 ORIENTAL LAND CO LTD/JAPAN	JPY	20 145	20 910	0.04
5 000 ORIX CORP	JPY	40 368	63 646	0.11
3 400 ORKLA ASA	NOK	21 745	19 161	0.03
630 OSRAM LICHT AG	EUR	15 312	25 830	0.05
1 600 OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	37 341	33 522	0.06
5 600 PANASONIC CORP	JPY	39 525	47 239	0.08
407 PENTAIR LTD	USD	30 666	22 800	0.04
2 450 PEPSICO INC	USD	156 645	147 041	0.26
1 800 PERNOD RICARD SA	EUR	152 266	149 904	0.26
24 146 PFIZER INC	USD	582 172	536 422	0.94
1 151 PG&E CORP	USD	40 630	33 552	0.06
3 000 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	101 789	188 063	0.33
1 350 PHILLIPS 66	USD	66 291	73 019	0.13
2 000 PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	100 591	112 215	0.20
250 POLARIS INDUSTRIES INC	USD	18 000	26 382	0.05
500 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	23 429	37 830	0.07
1 100 PRAXAIR INC	USD	96 182	103 522	0.18
8 302 PROCTER & GAMBLE CO	USD	339 676	492 789	0.87
2 200 PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	92 492	145 716	0.26
12 718 PRUDENTIAL PLC	GBP	148 269	203 878	0.36
3 118 PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	81 069	72 271	0.13
730 PUBLICIS GROUPE SA	EUR	41 033	47 822	0.08
605 PVH CORP	USD	56 229	58 987	0.10
2 250 QUALCOMM INC	USD	108 425	119 825	0.21
3 200 RAKUTEN INC	JPY	21 116	34 492	0.06
2 489 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48 251	142 539	0.25

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

4 781 REED ELSEVIER PLC	GBP	42 467	51 133	0.09
330 REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	64 160	66 428	0.12
1 530 RENAULT SA	EUR	81 234	88 740	0.16
7 800 RESONA HOLDINGS INC	JPY	28 296	28 813	0.05
5 100 RICOH CO LTD	JPY	76 980	39 296	0.07
9 250 RIO TINTO PLC	GBP	346 342	377 237	0.66
3 400 ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	497 990	691 911	1.22
700 ROHM CO LTD	JPY	33 461	24 700	0.04
10 150 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	120 672	153 118	0.27
872 900 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC - PFD C	GBP	-	1 044	0.00
5 827 ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	134 390	150 045	0.26
22 470 ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	605 824	609 128	1.07
6 679 SABMILLER PLC	GBP	237 171	245 219	0.43
1 300 SAFRAN SA	EUR	60 674	65 247	0.11
1 210 SAIPEM SPA	EUR	25 348	18 828	0.03
630 SAMPO - A	EUR	17 660	22 504	0.04
1 100 SANDISK CORP	USD	34 531	55 794	0.10
8 000 SANDS CHINA LTD	HKD	25 665	46 747	0.08
10 000 SANDVIK AB	SEK	77 583	102 171	0.18
6 590 SANOFI	EUR	434 550	502 685	0.88
2 920 SAP AG	EUR	157 042	181 945	0.32
540 SCHINDLER HOLDING AG	CHF	63 425	57 900	0.10
4 996 SCHLUMBERGER LTD	USD	282 155	322 482	0.57
3 180 SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	165 610	201 612	0.35
530 SCOR SE	EUR	11 582	13 976	0.02
110 SEADRILL LTD	NOK	3 109	3 244	0.01
2 000 SEKISUI HOUSE LTD	JPY	20 174	20 262	0.04
5 000 SERCO GROUP PLC	GBP	37 871	29 764	0.05
3 150 SES SA	EUR	73 251	73 962	0.13
3 000 SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	59 747	86 423	0.15
25 SGS SA - REG	CHF	49 777	41 893	0.07
500 SHARP CORP/JAPAN	JPY	849	1 151	0.00
900 SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	40 523	38 084	0.07
2 500 SHIRE PLC	GBP	53 801	84 849	0.15

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

5 106 SIEMENS AG - REG	EUR	388 339	506 975	0.89
620 SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	85 589	68 847	0.12
35 290 SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	30 341	73 158	0.13
12 100 SJM HOLDINGS LTD	HKD	28 427	28 802	0.05
440 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	3 391	4 203	0.01
1 400 SKF AB - B	SEK	26 822	26 605	0.05
400 SMC CORP/JAPAN	JPY	34 295	73 053	0.13
1 100 SMITHS GROUP PLC	GBP	15 583	19 515	0.03
2 000 SOCIETE GENERALE SA	EUR	77 010	84 200	0.15
2 200 SOFTBANK CORP	JPY	60 416	139 489	0.25
575 SOLVAY SA	EUR	63 916	65 579	0.12
2 500 SONY CORP	JPY	92 479	31 461	0.06
4 500 SSE PLC	GBP	44 933	73 807	0.13
11 544 STANDARD CHARTERED PLC	GBP	219 544	187 267	0.33
350 STATOIL ASA	NOK	6 864	6 128	0.01
689 STRYKER CORP	USD	25 499	37 416	0.07
3 460 SUBSEA 7 SA	NOK	54 208	47 842	0.08
6 473 SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	76 318	84 246	0.15
2 200 SUMCO CORP	JPY	29 937	14 070	0.02
5 900 SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	48 491	71 320	0.13
6 000 SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	20 145	20 014	0.04
2 000 SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	23 150	18 980	0.03
5 000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	143 465	186 767	0.33
26 165 SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	79 588	99 899	0.18
3 500 SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	39 832	32 017	0.06
2 800 SVENSKA CELLULOZA AB SCA - B	SEK	31 544	62 451	0.11
2 040 SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	68 880	72 617	0.13
180 SWATCH GROUP AG	CHF	78 715	86 652	0.15
5 250 SWEDBANK AB - A	SEK	67 005	107 043	0.19
840 SWEDISH MATCH AB	SEK	21 424	19 559	0.03
17 300 SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	34 415	31 296	0.06
2 468 SWISS RE AG	CHF	135 607	165 366	0.29
2 978 SYMANTEC CORP	USD	52 347	50 594	0.09
780 SYNGENTA AG - REG	CHF	140 407	226 251	0.40

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	Κόστος	Αγοραία αξία	% επί του καθαρού ενεργητικού
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά  
(συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

2 243 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	82 840	74 586	0.13
2 600 TARGET CORP	USD	91 723	117 574	0.21
4 600 TATE & LYLE PLC	GBP	46 314	44 437	0.08
755 TE CONNECTIVITY LTD	USD	26 919	29 786	0.05
220 TECHNIP SA	EUR	17 194	15 255	0.03
125 200 TELECOM ITALIA SPA	EUR	79 214	90 269	0.16
15 200 TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	111 533	134 410	0.24
8 981 TELEFONICA SA	EUR	108 123	105 931	0.19
220 TELENOR ASA	NOK	3 576	3 789	0.01
10 000 TELIASONERA AB	SEK	53 289	60 322	0.11
83 690 TESCO PLC	GBP	342 981	336 752	0.59
1 298 TESORO CORP	USD	55 583	53 134	0.09
3 350 TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	63 253	106 457	0.19
1 070 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	73 021	85 657	0.15
4 100 TIME WARNER CABLE INC - A	USD	307 407	400 488	0.70
4 900 TIME WARNER INC	USD	146 761	247 119	0.43
450 T-MOBILE US INC	USD	7 226	10 766	0.02
1 234 TNT EXPRESS NV	EUR	6 749	8 321	0.01
900 TOKYO ELECTRON LTD	JPY	37 469	35 727	0.06
8 200 TOKYO GAS CO LTD	JPY	32 624	29 273	0.05
26 650 TOSHIBA CORP	JPY	106 248	81 180	0.14
9 506 TOTAL SA	EUR	357 023	421 353	0.74
7 400 TOYOTA MOTOR CORP	JPY	234 641	327 414	0.58
1 600 TRANSOCEAN LTD	USD	64 642	56 543	0.10
1 700 TRAVELERS COS INC	USD	95 148	111 098	0.20
7 730 TULLOW OIL PLC	GBP	96 392	79 205	0.14
1 430 TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	28 707	42 627	0.07
25 230 UBS AG - REG	CHF	301 152	348 611	0.61
1 000 UNICHARM CORP	JPY	40 950	41 351	0.07
15 000 UNICREDIT SPA	EUR	65 954	80 700	0.14
10 000 UNILEVER NV	EUR	285 443	291 450	0.51
3 200 UNILEVER PLC	GBP	99 869	94 633	0.17
1 400 UNION PACIFIC CORP	USD	168 495	168 280	0.30
1 150 UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	62 717	87 342	0.15



**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/  
 Ποσότητα Περιγραφή Αναφορά σε νόμισμα Κόστος Αγοραία αξία % επί του καθαρού ενεργητικού

EUR EUR %

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά (συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

1 500 UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	68 028	122 404	0.22
2 513 UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	123 053	136 033	0.24
5 000 US BANCORP/MN	USD	108 925	145 753	0.26
2 000 VALLOUREC SA	EUR	114 136	79 240	0.14
5 300 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	59 864	62 196	0.11
350 VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	13 206	12 679	0.02
4 200 VINCI SA	EUR	125 447	200 277	0.35
1 400 VISA INC - A	USD	154 657	223 876	0.39
5 600 VIVENDI SA	EUR	89 968	106 792	0.19
243 501 VODAFONE GROUP PLC	GBP	494 658	689 517	1.21
1 000 VOLKSWAGEN AG	EUR	157 744	196 900	0.35
800 VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	107 918	163 320	0.29
5 430 VOLVO AB - B	SEK	51 648	51 656	0.09
840 VULCAN MATERIALS CO	USD	33 420	36 173	0.06
2 000 WALGREEN CO	USD	52 253	83 738	0.15
4 000 WAL-MART STORES INC	USD	239 124	227 674	0.40
4 300 WALT DISNEY CO	USD	181 158	237 279	0.42
460 WARTSILA OYJ ABP	EUR	16 664	16 454	0.03
1 300 WASTE MANAGEMENT INC	USD	34 151	42 234	0.07
530 WEIR GROUP PLC	GBP	13 323	13 594	0.02
900 WELLPOINT INC	USD	55 161	59 624	0.10
18 150 WELLS FARGO & CO	USD	468 966	597 796	1.05
460 WENDEL SA	EUR	39 321	48 622	0.09
6 000 WHARF HOLDINGS LTD	HKD	32 998	33 016	0.06
8 000 WILLIAM HILL PLC	GBP	35 450	38 110	0.07
2 800 WILLIAMS COS INC	USD	72 315	77 852	0.14
7 300 WINDSTREAM HOLDINGS INC	USD	48 824	42 380	0.07
2 988 WOLSELEY PLC	GBP	112 804	122 251	0.22
10 300 WPP PLC	GBP	116 452	169 675	0.30
1 548 XCEL ENERGY INC	USD	34 719	31 286	0.06
600 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	119 932	126 659	0.22
1 000 3M CO	USD	70 264	100 923	0.18
<b>Σύνολο μετοχών</b>		<b><u>47 762 099</u></b>	<b><u>56 385 497</u></b>	<b><u>99.17</u></b>
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>		<b><u>47 762 099</u></b>	<b><u>56 385 497</u></b>	<b><u>99.17</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**

**Οικονομική ταξινόμηση επενδύσεων**

**(ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

%

Τράπεζες	12.40
Φαρμακευτικές εταιρείες και εταιρείες βιοτεχνολογίας	9.29
Παραγωγοί βενζίνης και φυσικού αερίου	7.49
Υπηρεσίες λογισμικού και υπολογιστών	4.21
Τεχνολογία υλισμικού και εξοπλισμού	4.00
Χημικά	3.83
Ασφάλεια ζημιών	3.81
Αυτοκίνητα και ανταλλακτικά	3.58
Γενικός κλάδος βιομηχανίας	3.58
Παραγωγοί τροφίμων	3.17
Γενική κατηγορία ιδιωτών	3.08
Προσωπικά αγαθά	3.02
Ποτά	2.92
Ηλεκτρισμός	2.30
Σταθερές τηλεπικοινωνίες	2.05
Καπνός	1.87
Ηλεκτρονικός και ηλεκτρικός εξοπλισμός	1.80
Βιομηχανική μηχανολογία	1.77
Μέσα ενημέρωσης	1.77
Εξορύξεις	1.77
Ασφάλεια ζωής	1.76
Κινητή τηλεφωνία	1.74
Αεροπορία και άμυνα	1.72
Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες	1.65
Εξοπλισμός και υπηρεσίες υγειονομικής περίθαλψης	1.65
Υποστηρικτικές υπηρεσίες	1.58
Βιομηχανικές μεταφορές	1.44
Προϊόντα ψυχαγωγίας	1.42
Έμποροι λιανικής πώλησης τροφίμων και φαρμάκων	1.41
Εξοπλισμός, υπηρεσίες και διανομή πετρελαίου	1.39
Υπηρεσίες ταξιδίων, ψυχαγωγίας και τροφοδοσίας	1.28
Κατασκευές και υλικά	0.99
Φυσικό αέριο, νερό και ποικίλες υπηρεσίες κοινωνικής ωφέλειας	0.99
Βιομηχανικά μεταλλεύματα και εξόρυξη μεταλλευμάτων	0.78
Οικιακά είδη και κατασκευές κατοικιών	0.68
Επενδύσεις και υπηρεσίες ακινήτων	0.61
Οργανισμοί επενδύσεων σε ακίνητα	0.26
Δασοκομία και τομέας χαρτιού	0.11

**99.17**

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity**  
**Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων**  
**(ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

%

Η.Π.Α.	39.06
Ηνωμένο Βασίλειο	16.00
Γαλλία	8.63
Ιαπωνία	7.80
Γερμανία	6.86
Ελβετία	6.72
Ολλανδία	2.62
Σουηδία	2.10
Ισπανία	1.80
Ιταλία	1.52
Χονγκ Κονγκ (Κίνα)	1.08
Τζέρσεϊ	0.92
Δανία	0.81
Βέλγιο	0.75
Κουρακάο	0.57
Λουξεμβούργο	0.50
Φινλανδία	0.37
Σιγκαπούρη	0.26
Νήσοι Κέυμαν	0.22
Νορβηγία	0.18
Ιρλανδία	0.16
Αυστρία	0.12
Πορτογαλία	0.06
Βερμούδες	0.03
Μαυρίκιος	0.03
	<hr/>
	<b><u>99.17</u></b>

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / European AllStars**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ <u>Ποσότητα Περιγραφή</u>	Αναφορά σε <u>νόμισμα</u>	<u>Κόστος</u>	<u>Αγοραία αξία</u>	<u>% επί του καθαρού ενεργητικού</u>
		EUR	EUR	%

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα  
σε άλλη οργανωμένη αγορά**

**Μετοχές**

4 700 AIR LIQUIDE SA	EUR	411 347	480 105	1.60
8 900 AIRBUS GROUP NV	EUR	366 803	495 997	1.66
6 800 ALLIANZ SE - REG	EUR	723 215	886 380	2.96
11 150 ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	511 813	856 320	2.86
5 810 ASML HOLDING NV	EUR	273 840	394 673	1.32
20 200 ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	269 569	345 420	1.15
31 000 AXA SA	EUR	466 044	624 030	2.09
87 701 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	550 132	784 923	2.62
168 638 BANCO SANTANDER SA	EUR	968 356	1 096 147	3.66
13 750 BASF SE - REG	EUR	785 339	1 065 487	3.56
12 450 BAYER AG	EUR	670 158	1 269 277	4.24
4 900 BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	332 397	417 578	1.40
16 000 BNP PARIBAS SA	EUR	660 739	903 680	3.02
9 350 CARREFOUR SA	EUR	185 162	267 504	0.89
6 880 CIE DE ST-GOBAIN	EUR	220 061	273 755	0.91
10 950 CRH PLC	EUR	194 946	197 812	0.66
14 950 DAIMLER AG	EUR	592 373	940 355	3.14
8 700 DANONE	EUR	459 060	454 662	1.52
15 300 DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	543 377	530 528	1.77
9 000 DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	221 644	238 500	0.80
45 600 DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	432 268	566 808	1.89
95 600 ENEL SPA	EUR	254 788	303 434	1.01
41 600 ENI SPA	EUR	690 979	727 584	2.43
30 250 E.ON SE	EUR	414 105	405 804	1.36
3 250 ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	264 289	249 990	0.84
23 150 GDF SUEZ	EUR	346 346	394 476	1.32
76 186 IBERDROLA SA	EUR	256 147	352 817	1.18
206 667 INCADEA PLC	GBP	231 502	279 380	0.93
3 250 INDITEX SA	EUR	292 742	386 913	1.29
58 600 ING GROEP NV - CVA	EUR	513 234	587 758	1.96
61 696 INTERNETQ PLC	GBP	113 241	221 977	0.74
213 860 INTESA SANPAOLO SPA	EUR	394 513	383 665	1.28
14 650 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	243 496	388 738	1.30
3 600 L'OREAL SA	EUR	435 661	456 660	1.53

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / European AllStars**  
**Πρόγραμμα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2013 (συνέχεια)**  
**(σε Ευρώ)**

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα Περιγραφή	Αναφορά σε νόμισμα	Κόστος EUR	Αγοραία αξία EUR	% επί του καθαρού ενεργητικού %
---	-----------------------	---------------	---------------------	---------------------------------------

**Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά (συνέχεια)**

**Μετοχές (συνέχεια)**

4 050 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	498 610	535 410	1.79
2 440 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	280 406	390 766	1.31
29 100 ORANGE SA	EUR	350 036	260 154	0.87
12 413 REPSOL SA	EUR	210 249	227 220	0.76
12 413 REPSOL SA - RIGHTS - 09/01/2014	EUR	-	6 157	0.02
7 500 RWE AG	EUR	213 702	199 538	0.67
18 567 SANOFI	EUR	1 189 861	1 416 290	4.74
14 400 SAP AG	EUR	702 523	897 264	3.00
8 350 SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	434 622	529 390	1.77
12 550 SIEMENS AG - REG	EUR	924 126	1 246 089	4.16
12 050 SOCIETE GENERALE SA	EUR	292 890	507 305	1.70
60 500 TELEFONICA SA	EUR	893 179	713 597	2.39
34 200 TOTAL SA	EUR	1 370 300	1 515 915	5.08
1 450 UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	268 722	265 713	0.89
83 100 UNICREDIT SPA	EUR	383 478	447 078	1.49
23 700 UNILEVER NV	EUR	737 813	690 737	2.31
7 950 VINCI SA	EUR	265 658	379 096	1.27
19 026 VIVENDI SA	EUR	338 276	362 826	1.21
2 270 VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	333 731	463 421	1.55
<b>Σύνολο μετοχών</b>		<b><u>23 977 868</u></b>	<b><u>29 283 103</u></b>	<b><u>97.87</u></b>
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>		<b><u>23 977 868</u></b>	<b><u>29 283 103</u></b>	<b><u>97.87</u></b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / European AllStars**  
**Οικονομική ταξινόμηση επενδύσεων**  
**(ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

	%
Τράπεζες	15.55
Χημικά	9.41
Παραγωγοί βενζίνης και φυσικού αερίου	8.28
Ασφάλεια ζημιών	7.51
Αυτοκίνητα και ανταλλακτικά	6.09
Γενικός κλάδος βιομηχανίας	5.46
Φαρμακευτικές εταιρείες και εταιρείες βιοτεχνολογίας	4.73
Υπηρεσίες λογισμικού και υπολογιστών	4.67
Σταθερές τηλεπικοινωνίες	4.47
Ηλεκτρισμός	4.18
Παραγωγοί τροφίμων	3.83
Προσωπικά αγαθά	3.32
Ποτά	2.86
Κατασκευές και υλικά	2.84
Ασφάλεια ζωής	1.96
Κινητή τηλεφωνία	1.89
Ηλεκτρονικός και ηλεκτρικός εξοπλισμός	1.77
Αεροπορία και άμυνα	1.66
Φυσικό αέριο, νερό και ποικίλες υπηρεσίες κοινωνικής ωφέλειας	1.36
Τεχνολογία υλισμικού και εξοπλισμού	1.32
Γενική κατηγορία ιδιωτών	1.29
Έμποροι λιανικής πώλησης τροφίμων και φαρμάκων	0.89
Οργανισμοί επενδύσεων σε ακίνητα	0.89
Εξοπλισμός και υπηρεσίες υγειονομικής περίθαλψης	0.84
Βιομηχανικές μεταφορές	0.80
	<hr/> <b><u>97.87</u></b>

**NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**  
**Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου**  
**(Société d'Investissement à Capital Variable)**

**NBG International Funds Sicav / European AllStars**  
**Γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων**  
**(ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού της 31ης Δεκεμβρίου 2013)**

%

Γαλλία	33.02
Γερμανία	31.81
Ισπανία	11.92
Ολλανδία	8.55
Ιταλία	7.38
Βέλγιο	2.86
Τζέρσεϊ	0.93
Ηνωμένο Βασίλειο	0.74
Ιρλανδία	0.66
	<hr/>
	<b><u>97.87</u></b>