

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

R.C.S. Luxembourg B 81 335

Μη ελεγμένη έκθεση εξαμήνου έως 30 Ιουνίου 2012

Συμμετοχές οι οποίες βασίζονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν θα γίνονται αποδεκτές. Συμμετοχές θα γίνονται αποδεκτές μόνο εφόσον βασίζονται στο τρέχον ενημερωτικό δελτίο, το οποίο συνοδεύεται από ένα έντυπο αίτησης, την τελευταία διαθέσιμη ετήσια έκθεση της Εταιρείας και την τελευταία εξαμηνιαία έκθεση, εφόσον έχει δημοσιευθεί αργότερα.

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

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Πίνακας Περιεχομένων

Σελ.

Διοίκηση και Διαχείριση	3
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	5
Πληροφορίες για τους Μετόχους.....	6
Κατάσταση καθαρού ενεργητικού της 30ής Ιουνίου 2012 (στο νόμισμα του υπο-κεφαλαίου).....	7
Στατιστικά στοιχεία	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 30ής Ιουνίου 2012	12
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Emerging Eurobond.....	17
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	17
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	18
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	19
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus	20
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	20
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)	21
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	22
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	23
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity	24
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	24
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	31
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	32
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars.....	33
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	33
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	35
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	36
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Socially Responsible	37
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	37
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	39
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	40
NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Strategic Bond	41
Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012.....	41
Οικονομική κατανομή επενδύσεων	42
Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων	43

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Διοίκηση και Διαχείριση

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ευάγγελος Σοφός

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

Διευθυντές

Robert DeNormandie

Associate, MDO Services, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Σπυρίδων Καψοκαβάδης

Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Αθήνα, Ελλάδα

Εταιρεία Διαχείρισης

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, 16, Boulevard Royal, L-2449, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Προώθησης

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

Έδρα

16 boulevard Royal, L-2449, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Διοίκηση και Διαχείριση (συνέχεια)

Σύμβουλος Επενδύσεων

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.Ε.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

Société Générale Securities Services Luxembourg, 16, boulevard Royal, L-2449 Λουξεμβούργο

Υπεύθυνος Μητρώου

European Fund Services S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 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

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") έχει συσταθεί την 28η 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 τροποποιηθέντος Νόμου του Λουξεμβούργου της 17^{ης} Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως έχει τροποποιηθεί κατά καιρούς, και την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου αρ. 2009/65/ΕΕC σχετικά με το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ").

Το Καταστατικό έχει κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών (Register of Commerce and Companies) του Λουξεμβούργου και δημοσιευθεί στο "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" ("Mémorial") την 24η Απριλίου 2001. Το Καταστατικό τροποποιήθηκε για τελευταία φορά την 14η Ιουνίου 2012 και δημοσιεύτηκε στον τρίτο τόμο του Mémorial την 16η Ιουνίου 2012.

Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει κατατεθεί στο μητρώο του Περιφερειακού Δικαστηρίου του Λουξεμβούργου και έχει δημοσιευτεί στη συλλογή Recueil des Sociétés et Associations ("Mémorial") της 24ης Απριλίου 2001, τεύχος 297. Τροποποιήθηκε με συμβολαιογραφικές πράξεις την 15η Νοεμβρίου 2002, την 29η Δεκεμβρίου 2005 και την 14η Ιουνίου 2012 και δημοσιεύτηκε στο Mémorial την 20η Δεκεμβρίου 2002, την 3η Μαρτίου 2006 και την 16η Ιουνίου 2012, αντίστοιχα. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του Περιφερειακού Δικαστηρίου του Λουξεμβούργου με αριθμό RCS Luxembourg B 81.335.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη 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 Υπο-κεφάλαια. Η Διοίκηση διατηρεί για κάθε Υπο-κεφάλαιο ξεχωριστό σύνολο στοιχείων ενεργητικού.

Οι μετοχές κάθε Υπο-κεφαλαίου 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 το φόρο συμμετοχής.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Β απευθύνονται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του Άρθρου 174 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 17^{ης} 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 ενδέχεται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή και της προμήθειας διαχείρισης.

Την 30η Ιουνίου 2012, διατίθενται προς επένδυση επτά Υπο-κεφάλαια:

- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EMERGING EUROBOOND
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALL-STARS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND

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 των τραπεζών, τότε η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα των τραπεζών.

Οι εγγεγραμμένοι Μέτοχοι ειδοποιούνται ταχυδρομικά στην καταγεγραμμένη διεύθυνσή τους τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Εφόσον απαιτείται από τη νομοθεσία, η ειδοποίηση δημοσιεύεται στο *Mémorial*, σε μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου και σε όποια άλλη εφημερίδα αποφασίσει το διοικητικό συμβούλιο.

Ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις αποστέλλονται στους Μετόχους και διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στην έδρα της Εταιρείας και του Διαχειριστή εντός 4 μηνών μετά το πέρας της σχετικής χρήσης, ενώ η τελευταία Ετήσια Έκθεση διατίθεται τουλάχιστον οκτώ ημέρες πριν από την ετήσια γενική συνέλευση. Περαιτέρω, μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στην έδρα της Εταιρείας και του Διαχειριστή εντός 2 μηνών μετά το πέρας της σχετικής χρήσης.

Η οικονομική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ο κατάλογος μεταβολών του χαρτοφυλακίου διατίθεται δωρεάν στην έδρα της Εταιρείας.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού της 30ής Ιουνίου 2012 (στο νόμισμα του υπο-κεφαλαίου)

Υπο-κεφάλαια	Σημ.	NBG International Funds SICAV / Emerging Eurobond	NBG International Funds SICAV / Income Plus	NBG International Funds SICAV / Global Equity
		EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό				
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τιμή κόστους		3.485.496	23.111.135	33.372.701
Καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία)		14.051	53.043	802.358
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τρέχουσα τιμή	2.2	3.499.547	23.164.178	34.175.059
Καταθέσεις		708.412	685.457	1.299.308
Καθαρά εισπρακτέα μερίσματα		–	–	59.270
Εισπρακτέοι τραπεζικοί τόκοι		87	721	469
Εισπρακτέοι τόκοι από ομόλογα		39.271	319.095	293
		4.247.317	24.169.451	35.534.399
Παθητικό				
Τραπεζική υπερανάληψη		–	–	–
Πληρωτέες αμοιβές διαχείρισης τίτλων	3	20.834	59.913	61.977
Πληρωτέες αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	267	1.022	2.267
Πληρωτέος φόρος "Taxe abonnement"	5	122	878	912
Πληρωτέες αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	7.130	7.130	7.130
Πληρωτέες αμοιβές υπευθύνου μητρώου	4	130	499	1.107
Πληρωτέες επαγγελματικές αμοιβές		1.277	3.963	10.191
Πληρωτέοι τραπεζικοί τόκοι και επιβαρύνσεις		230	1.046	1.945
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία προθεσμιακών συμβολαίων συν/τος	6	–	–	–
Λοιπά στοιχεία παθητικού		–	37.797	–
		29.990	112.248	85.529
Καθαρό ενεργητικό		4.217.327	24.057.203	35.448.870

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού της 30ής Ιουνίου 2012 (συνέχεια)
(στο νόμισμα του υπο-κεφαλαίου)

Υπο-κεφάλαια	Σημ.	NBG	NBG	NBG
		International Funds SICAV / European AllStars	International Funds SICAV / Socially Responsible	International Funds SICAV / Strategic Bond
		EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό				
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τιμή κόστους		32.775.097	4.778.741	1.999.658
Καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία)		(5.794.543)	(892.801)	(103.524)
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τρέχουσα τιμή	2.2	26.980.554	3.885.940	1.896.134
Καταθέσεις		1.510.257	163.992	248.228
Καθαρά εισπρακτέα μερίσματα		–	16.317	–
Εισπρακτέοι τραπεζικοί τόκοι		1.298	61	132
Εισπρακτέοι τόκοι από ομόλογα		–	–	32.597
		28.492.109	4.066.310	2.117.091
Παθητικό				
Τραπεζική υπερανάληψη		–	3	–
Πληρωτέες αμοιβές διαχείρισης τίτλων	3	174.041	20.327	10.900
Πληρωτέες αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	2.228	260	140
Πληρωτέος φόρος "Taxe abonnement"	5	745	104	133
Πληρωτέες αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	7.130	–	–
Πληρωτέες αμοιβές υπευθύνου μητρώου	4	1.088	127	68
Πληρωτέες επαγγελματικές αμοιβές		11.055	1.178	597
Πληρωτέοι τραπεζικοί τόκοι και επιβαρύνσεις		2.123	200	25
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία προθεσμιακών συμβολαίων συν/τος	6	2.530	–	–
Λοιπά στοιχεία παθητικού		–	–	–
		200.940	22.199	11.863
Καθαρό ενεργητικό		28.291.169	4.044.111	2.165.228

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού της 30ής Ιουνίου 2012 (συνέχεια) (στο νόμισμα του υπο-κεφαλαίου)

Υπο-κεφάλαια	Συνδυασμένο	
	Σημ.	EUR
Ενεργητικό		
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τιμή κόστους		99.522.828
Καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία)		(5.921.416)
Χαρτοφυλάκιο τίτλων σε τρέχουσα τιμή	2.2	93.601.412
Καταθέσεις		4.615.654
Καθαρά εισπρακτέα μερίσματα		75.587
Εισπρακτέοι τραπεζικοί τόκοι		2.768
Εισπρακτέοι τόκοι από ομόλογα		391.256
		<u>98.686.677</u>
Παθητικό		
Τραπεζική υπερανάληψη		3
Πληρωτέες αμοιβές διαχείρισης τίτλων	3	347.992
Πληρωτέες αμοιβές φύλαξης τίτλων	4	6.184
Πληρωτέος φόρος "Taxe abonnement"	5	2.894
Πληρωτέες αμοιβές διοικητικών υπηρεσιών	4	28.520
Πληρωτέες αμοιβές υπευθύνου μητρώου	4	3.019
Πληρωτέες επαγγελματικές αμοιβές		28.261
Πληρωτέοι τραπεζικοί τόκοι και επιβαρύνσεις		5.569
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία προθεσμιακών συμβο- λαίων συν/τος	6	2.530
Λοιπά στοιχεία παθητικού		37.797
		<u>462.769</u>
Καθαρό ενεργητικό		<u>98.223.908</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Στατιστικά στοιχεία

Υπο-κεφάλαια	NBG International Funds SICAV / Emerging Eurobond	NBG International Funds SICAV / Income Plus	NBG International Funds SICAV / Global Equity	NBG International Funds SICAV / European AllStars
	EUR	EUR	EUR	EUR
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-10				
Κατηγορία Α	367.966	885.597	592.225	698.155
Κατηγορία Β	5.178.533	10.128.551	30.472.201	40.980.162
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-11				
Κατηγορία Α	148.890	1.672.550	329.740	483.793
Κατηγορία Β	3.351.166	10.128.551	30.072.201	40.980.162
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-12				
Κατηγορία Α	148.890	2.442.239	305.983	483.793
Κατηγορία Β	3.351.166	17.609.191	30.072.201	33.727.162
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-10	6.823.526	12.965.165	38.725.874	43.424.111
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-11	4.023.799	13.598.039	34.022.644	35.452.022
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-12	4.217.327	24.057.203	35.448.870	28.291.168
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-10				
Κατηγορία Α	1.234.800	1.149.480	1.226.190	1.040.210
Κατηγορία Β	1.229.920	1.179.560	1.247.030	1.041.920
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-11				
Κατηγορία Α	1.153.740	1.126.570	1.100.210	853.340
Κατηγορία Β	1.149.460	1.156.510	1.119.300	855.030
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-12				
Κατηγορία Α	1.208.990	1.172.170	1.147.000	825.190
Κατηγορία Β	1.204.750	1.203.600	1.167.120	826.990

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Στατιστικά στοιχεία (συνέχεια)

Υπο-κεφάλαια	NBG International Funds SICAV / Socially Responsible	NBG International Funds SICAV / Strategic Bond
	EUR	EUR
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-10		
Κατηγορία Α	43.993	1.049.405
Κατηγορία Β	4.779.402	1.351.111
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-11		
Κατηγορία Α	43.993	908.216
Κατηγορία Β	4.779.402	1.351.111
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στις 31-12-12		
Κατηγορία Α	43.993	849.722
Κατηγορία Β	4.779.402	1.351.111
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-10	4.627.387	2.347.655
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-11	4.124.042	2.091.302
Συνολική καθαρή αξία ενεργητικού στις 31-12-12	4.044.112	2.165.227
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-10		
Κατηγορία Α	957.700	945.810
Κατηγορία Β	959.380	1.002.970
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-11		
Κατηγορία Α	853.210	893.140
Κατηγορία Β	855.020	947.470
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στις 31-12-12		
Κατηγορία Α	836.510	948.290
Κατηγορία Β	838.450	1.006.170

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 30ής Ιουνίου 2012

Σημείωση 1 - Η Εταιρεία

Η εταιρεία INTERNATIONAL FUNDS SICAV (η "Εταιρεία") συστάθηκε 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 το σκοπό αυτό, 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 τις 30 Ιουνίου 2009, τη διαχείριση της Εταιρείας έχει αναλάβει η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, μια εταιρεία διαχείρισης που διέπεται από το Άρθρο 15 του νόμου του Λουξεμβούργου της 17 Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.

Σκοπός της Εταιρείας είναι να προσφέρει στους επενδυτές την ευκαιρία να επενδύσουν σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων Υπο-κεφαλαίων για την επίτευξη βέλτιστης απόδοσης κεφαλαίου, με παράλληλο περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω διασποράς.

Σήμερα, διατίθενται προς επένδυση έξι Υπο-κεφάλαια:

- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EMERGING EUROBOND
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALL-STARS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND

Στις 30 Ιουνίου 2012 εκδόθηκαν οι εξής κατηγορίες:

Μερίδια κατηγορίας Α και κατηγορίας Β για:

- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EMERGING EUROBOND
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALL-STARS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Σημείωση 2 - Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

2.1 Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις των νομικών και κανονιστικών αρχών του Λουξεμβούργου σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

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 29 Ιουνίου 2012.

2.2.2 Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά την άποψη της Διοίκησης της Εταιρείας, οι τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης δεν αντικατοπτρίζουν την εύλογη (fair) τιμή αγοράς των σχετικών τίτλων, η αξία των εν λόγω τίτλων προσδιορίζεται από τη Διοίκηση στη βάση εύλογων προβλέψεων για τα έσοδα από πωλήσεις, πραγματοποιούμενων 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 ζημίες από επενδύσεις

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την πώληση επενδύσεων υπολογίζονται στη βάση του μέσου κόστους.

2.4 Μετατροπή συναλλάγματος

Οι λογαριασμοί κάθε Υπο-κεφαλαίου τηρούνται σε ευρώ, ενώ και οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται στο νόμισμα αυτό.

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

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

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα εκτός ευρώ μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν στη λήξη της λογιστικής χρήσης. Για τον υπολογισμό της αύξησης ή μείωσης του καθαρού ενεργητικού, τα πραγματοποιηθέντα ή μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από συνάλλαγμα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρού ενεργητικού.

Οι παρακάτω συναλλαγματικές ισοτιμίες χρησιμοποιήθηκαν την 30ή Ιουνίου 2012:

1 EUR =	1,20115	CHF	1 EUR =	7,43245	DKK
1 EUR =	0,8014	GBP	1 EUR =	9,64205	HKD
1 EUR =	98,55455	JPY	1 EUR =	7,55125	NOK
1 EUR =	8,78725	SEK	1 EUR =	1,59105	SGD
1 EUR =	1,24265	USD			

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

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 Υπο-κεφαλαίων.

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 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 είχαν αποσβεσθεί με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τα πρώτα πέντε έτη λειτουργίας.

Σημείωση 3 - Αμοιβές Εταιρείας Διαχείρισης και Διαχειριστή Επενδύσεων

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με τη Βασική Σύμβαση Ανάθεσης, να εισπράττει αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παράσχει στα Υπο-κεφάλαια.

Η αμοιβή αυτή 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 2% για τα εξής Υπο-κεφάλαια:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EMERGING EUROBOND
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALLSTARS
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND
- Με ετήσιο ποσοστό 1,5% για το εξής Υπο-κεφάλαιο:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS
- Με ετήσιο ποσοστό 0,7% για το εξής Υπο-κεφάλαιο:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με τη Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υπο-κεφάλαιο. 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 1% συν τον τυχόν Φόρο Προστιθέμενης Αξίας:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EMERGING EUROBOND
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALL-STARS
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
- Με ετήσιο ποσοστό 0,75% συν τον τυχόν Φόρο Προστιθέμενης Αξίας:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS
- Με ετήσιο ποσοστό 0,35% συν τον τυχόν Φόρο Προστιθέμενης Αξίας:
 - NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY

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

Ο Θεματοφύλακας και Ταμίας δικαιούται να εισπράττει αμοιβή από το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και Ταμίας και της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Ο Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας δικαιούται να εισπράττει αμοιβή από το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση μεταξύ αυτού και της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Σύμφωνα με Σύμβαση Καταβολής Αμοιβών της 1ης Απριλίου 2007 και την από 12 Μαρτίου 2010 Εγκύκλιο της Εταιρείας Διαχείρισης, η Αμοιβή Διοικητικών Υπηρεσιών που καταβάλλεται στο Διαχειριστή, Εταιρικό Αντιπρόσωπο και Αντιπρόσωπο Έδρας αναλαμβάνεται ως εξής:

- Από τις 30 Ιουνίου 2009, την Αμοιβή Διοικητικών Υπηρεσιών θα αναλάβει η Εταιρεία Διαχείρισης αντί για τα σχετικά Υπο-κεφάλαια, όσον αφορά στα Υπο-κεφάλαια των οποίων το συνολικό καθαρό ενεργητικό είναι μικρότερο από 10.000.000 ευρώ.
- Εφόσον το συνολικό καθαρό ενεργητικό ενός ή περισσότερων Υπο-κεφαλαίων υπερβεί το ποσό των 10.000.000 ευρώ, την Αμοιβή Διοικητικών Υπηρεσιών θα αναλαμβάνει το σχετικό Υπο-κεφάλαιο ή Υπο-κεφάλαια.
- Εφόσον το συνολικό καθαρό ενεργητικό ενός ή περισσότερων Υπο-κεφαλαίων μειωθεί κάτω από το ποσό των 10.000.000 ευρώ, υπεύθυνο για την καταβολή της Αμοιβής Διοικητικών Υπηρεσιών θα παραμένει το σχετικό Υπο-κεφάλαιο ή Υπο-κεφάλαια.

Για την οικονομική χρήση που έληξε την 30ή Ιουνίου 2012, τα παρακάτω Υπο-κεφάλαια έχουν συνολικό ενεργητικό κάτω από 10.000.000 ευρώ:

- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ SOCIALLY RESPONSIBLE
- NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ STRATEGIC BOND

Ως εκ τούτου, για την οικονομική χρήση που έληξε την 30ή Ιουνίου 2012, η καταβλητέα Αμοιβή Διοικητικών Υπηρεσιών στο Διαχειριστή, Εταιρικό Αντιπρόσωπο και Αντιπρόσωπο Έδρας που αναλήφθηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης ήταν για ποσό:

- 27.500 ευρώ για το NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / SOCIALLY RESPONSIBLE
- 27.500 ευρώ για το NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / STRATEGIC BOND

Ο Υπεύθυνος Μητρώου δικαιούται να εισπράττει αμοιβή από το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση μεταξύ του Υπευθύνου Μητρώου και της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

Σημείωση 5 - Φορολόγηση

Σύμφωνα με τη νομοθεσία και τους κανονισμούς που ισχύουν σήμερα στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο 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 συμπεριλαμβάνει την αναλογία των στοιχείων καθαρού ενεργητικού της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών, η οποία εκπροσωπείται από μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕ του Λουξεμβούργου την τελευταία ημέρα του σχετικού τριμήνου, στο βαθμό που για τα εν λόγω μερίδια ή μετοχές καταβλήθηκε ήδη φόρος συμμετοχής σύμφωνα με το τροποποιηθέντα Νόμο του Λουξεμβούργου από 17 Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και δεν επιβαρύνονται με άλλο φόρο συμμετοχής.

Το επενδυτικό εισόδημα από μερίσματα και τόκους της Εταιρείας ενδέχεται να υποβληθεί σε φορολογία με διάφορους συντελεστές.

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

Ληξιπρόθεσμα προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος έως 30 Ιουνίου 2012

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV / ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΟ EUROPEAN ALLSTARS

Αγορά	Πώληση	Ημερομηνία λήξης	Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημίες) σε ευρώ
1.244.478 ευρώ	1.000.000 λίρες	10.09.2012	(2.530) (2.530)

Σημείωση 7 – Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 29 Ιουνίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να συνενώσει το υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav - Emerging Eurobond και το υπο-κεφάλαιο International Funds Sicav - Strategic Bond στο υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav - Income Plus και ενέκρινε την ακύρωση των μετοχών των υπο-κεφαλαίων NBG International Funds Sicav - Emerging Eurobond και International Funds Sicav - Strategic Bond με την έκδοση μετοχών για το υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav - Income Plus, βάσει της αντίστοιχης καθαρής αξίας του ενεργητικού των μεριδίων κατηγορίας Α και Β, εφόσον χρειάζεται, κατά την ημέρα της εν λόγω συνένωσης και διανομής των μεριδίων σε κατόχους μεριδίων κατηγορίας Α και Β των υπο-κεφαλαίων NBG International Funds Sicav - Emerging Eurobond και International Funds Sicav - Strategic Bond. Τα μερίδια κατηγορίας Α συνενώνονται μεταξύ τους και τα μερίδια κατηγορίας Β συνενώνονται μεταξύ τους. Οι εν λόγω συνενώσεις ισχύουν από 10 Αυγούστου 2012.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να συνενώσει το υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav - Socially Responsible στο υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav – European AllStars και ενέκρινε την ακύρωση των μετοχών των υπο-κεφαλαίων NBG International Funds Sicav - Socially Responsible με την έκδοση μετοχών για το υπο-κεφάλαιο NBG International Funds Sicav - European AllStars, βάσει της αντίστοιχης καθαρής αξίας του ενεργητικού των μεριδίων κατηγορίας Α και Β, εφόσον χρειάζεται, κατά την ημέρα της εν λόγω συνένωσης και διανομής των μεριδίων σε κατόχους μεριδίων κατηγορίας Α και Β των υπο-κεφαλαίων NBG International Funds Sicav - New Economy World. Τα μερίδια κατηγορίας Α συνενώνονται μεταξύ τους και τα μερίδια κατηγορίας Β συνενώνονται μεταξύ τους. Οι εν λόγω συνενώσεις ισχύουν από 10 Αυγούστου 2012.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Emerging Eurobond

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Ομόλογα					
300 000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.5% 24!02!2025	EUR	293318	314040	7.45
Total Bonds			293318	314040	7.45
Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments					
400 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11% 26!06!2017	EUR	557500	560000	13.28
200 000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.5% 05!01!2015	EUR	208300	209340	4.96
315 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND FRN 15!10!2042	EUR	-	721	0.02
1 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND FRN 24!02!2027	EUR	242 500	141 150	3.35
100 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 11!01!2019	EUR	99356	91588	2.17
500 000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0% 16!07!2012	EUR	499728	499740	11.85
200 000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.25% 15!03!2016	EUR	228800	217764	5.16
200 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 01!02!2016	EUR	194646	212076	5.03
250 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4% 23!03!2021	EUR	232710	260015	6.17
200 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.25% 17!06!2016	EUR	198125	202600	4.80
300 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5% 05!04!2016	EUR	269438	322563	7.65
350 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 18!05!2020	EUR	352200	361585	8.57
100 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.5% 10!02!2014	EUR	108875	106365	2.52
Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments			3192178	3185507	75.53
Total investments			3 485 496	3 499 547	82.98

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Emerging Eurobond

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

	%
Governments	75.53
Oil and Gas Producers	7.45
	<hr/>
	<u>82.98</u>

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Emerging Eurobond

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

%

Brazil	13.29
Italy	11.85
Poland	11.19
Turkey	11.10
South Africa	7.65
United States of America	7.45
Philippines	5.16
Croatia	4.96
Romania	4.80
Greece	3.36
Hungary	2.17
	<hr/>
	82.98

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Ομόλογα					
500 000	ABNAMRO BANK NV 2.75% 29!10!2013	EUR	499 830	507205	2.11
800 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 05!02!2014	EUR	731 165	774680	3.22
300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA FRN 27!02!2014	EUR	294 870	295 824	1.23
500 000	BANQUE PSA FINANCE SA4% 19!07!2013	EUR	507 700	506880	2.11
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 3.5% 18!03!2015	EUR	1043965	1 042 150	4.33
500 000	BMW FINANCE NV 2.125% 13!01!2015	EUR	512575	510920	2.12
450 000	CITIGROUP INC FRN 28!06!2013	EUR	433387	446594	1.86
500 000	CITIGROUP INC 6.4% 27!03!2013	EUR	519650	517240	2.15
1 000 000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA!NETHERLANDS 3%	EUR	1043565	1 043 400	4.34
450 000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 3.125% 14!09!2012	EUR	455 857	452065	1.88
600 000	DANSKE BANK AIS 4.75% 04!06!2014	EUR	631026	630474	2.62
500 000	DNB BANKASA 4.5% 29!05!2014	EUR	530650	529745	2.20
500 000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 28!01!2014	EUR	530790	529 175	2.20
700 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2% 27!02!2015	EUR	706558	704410	2.93
600 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4% 02!02!2015	EUR	610458	611418	2.54
500 000	HSBC FINANCE CORP FRN 28!10!2013	EUR	480375	495 155	2.06
1 000 000	ING GROEP NV 4.125% 23!03!2015	EUR	1043472	1 043 230	4.34
500 000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 12!05!2014	EUR	457490	465 860	1.94
500 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 19!01!2015	EUR	490 875	481215	2.00
1 000 000	KFW 3.875% 04!07!2013	EUR	1037230	1036250	4.31
600 000	MORGAN STANLEY FRN 02!05!2014	EUR	570336	570702	2.37
500 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD FRN 07!04!2014	EUR	500 000	502 100	2.09
400 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.5% 23!01!2015	EUR	414800	419056	1.74
400 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.5% 20!05!2015	EUR	444200	442192	1.84
400 000	NORDEA BANK AB 4.5% 12!05!2014	EUR	424480	423 376	1.76
200 000	RCI BANQUE SA 5.625% 13!03!2015	EUR	211 008	210068	0.87
350 000	RENAULT SA 6% 13!10!2014	EUR	369110	366814	1.52
500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.75% 21!05!2014	EUR	529515	530 150	2.20
700 000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 2. 875% 20!09!2013	EUR	687 149	673 554	2.80
300 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5.5% 06!05!2014	EUR	323 769	322050	1.34

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Ομόλογα (συν.)					
500 000	SOCIETE GENERALE SA3.75% 21/08/2014	EUR	511500	515915	2.14
500 000	STANDARD CHARTERED PLC 5.75% 30/04/2014	EUR	534225	539120	2.24
300 000	TELECOM ITALIA SPA 7.875% 22/01/2014	EUR	316200	315564	1.31
300 000	TELIASONERAAB 5.125% 13/03/2014	EUR	322950	320373	1.33
500 000	UBS AG/LONDON 5.625% 19/05/2014	EUR	535070	536075	2.23
200 000	UNICREDIT SPA FRN 18/02/2015	EUR	178300	177774	0.74
Total Bonds			19434100	19488773	81.01
Suprationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments					
1 500 000	BUNDESOBLIGATION 4% 11/10/2013	EUR	1576485	1575225	6.55
1 000 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.25% 15/04/20 15	EUR	1 092 050	1 092 100	4.54
1 000 000	KINGDOM OF SWEDEN 0.625% 20/02/2015	EUR	1008500	1008080	4.19
Total Suprationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments			3677035	3675405	15.28
Total investments			23 111 135	23 164 178	96.29

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

%

Banks	60.21
Governments	15.28
Financial Services	7.97
Life Insurance	4.34
Automobiles and Parts	3.65
Fixed Line Telecommunications	2.64
Electricity	2.20
	<hr/>
	96.29

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Income Plus

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

%

United States of America	16.07
Netherlands	15.11
United Kingdom	11.00
Germany	10.86
Sweden	8.62
France	7.88
Italy	5.99
Australia	5.67
Luxembourg	4.54
Ireland	2.93
Spain	2.80
Denmark	2.62
Norway	2.20
	<hr/>
	96.29

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος	Τιμή Αγοράς	% Καθαρού Ενεργητικού
			EUR	EUR	%
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Ομόλογα					
	681 TUIAG2.75% CV24!03!2016	EUR	40356	32126	0.09
	Total Bonds		40356	32126	0.09
Shares					
	7500 ABBLTD	CHF	86412	93785	0.26
	3 000 ABBOTT LABORATORIES	USD	109004	151877	0.43
	20 000 AEGON NV	EUR	130181	69360	0.20
	7 500 AETNA INC	USD	226075	240514	0.68
	3 AIR LIQUIDE - RIGHTS - 14!06!2012	EUR	-	26	0.00
	1 873 AIR LIQUIDE SA	EUR	79420	160216	0.45
	20 000 ALCATEL-LUCENT!FRANCE	EUR	115529	24980	0.07
	20 000 ALCOA INC	USD	160153	136965	0.39
	10000 ALLIANZ SE - REG	EUR	770494	746900	2.10
	10000 ALTRIA GROUP INC	USD	129 822	273 850	0.77
	1 300 AMGEN INC	USD	73183	74716	0.21
	2 500 ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	111 144	127248	0.36
	400 AOL INC	USD	9 007	8 852	0.02
	175 APERAM	EUR	4 145	1 682	0.00
	1 500 APPLE INC	USD	670050	686899	1.93
	10000 APPLIED MATERIALS INC	USD	148 589	89 245	0.25
	3 500 ARCELORMITTAL	EUR	76745	39708	0.11
	10000 ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	194763	234499	0.66
	800 ASTELLAS PHARMA INC	JPY	17177	27640	0.08
	6 000 ASTRAZENECA PLC	GBP	202699	211767	0.60
	2 500 ATOS	EUR	93398	112500	0.32
	15000 AT&T INC	USD	396678	427192	1.21
	5 000 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	175674	218002	0.61
	10000 AVIVA PLC	GBP	45385	32680	0.09
	4 500 AVON PRODUCTS INC	USD	131050	55949	0.16
	15000 AXA SA	EUR	187317	146940	0.41
	42515 BAE SYSTEMS PLC	GBP	174694	149285	0.42
	5 000 BAKER HUGHES INC	USD	205 035	160 785	0.45
	11186 BANCO BILBAO VIZCAYAARGENTARIA SA	EUR	100571	57765	0.16
	25 000 BANCO SANTANDER SA	EUR	182066	122125	0.34

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος	Τιμή Αγοράς	% Καθαρού Ενεργητικού
			EUR	EUR	%
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
20 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	118491	124572	0.35
20338	BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	51817	56424	0.16
83 055	BARCLAYS PLC	GBP	289302	171624	0.48
5 000	BASF SE - REG	EUR	104454	259450	0.73
5 000	BAYER AG	EUR	152628	270100	0.76
7 000	BEST BUY CO INC	USD	159356	117620	0.33
20 000	BG GROUP PLC	GBP	270188	314824	0.89
12000	BHP BILLITON PLC	GBP	237 061	261 667	0.74
14000	BNP PARIBAS SA	EUR	430773	387100	1.09
12000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	25392	28936	0.08
2401	BOUYGUES SA	EUR	128325	48860	0.14
61157	BP PLC	GBP	373459	314714	0.89
15233	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GBP	155599	129254	0.36
3 400	CANON INC	JPY	89954	107291	0.30
2 500	CAP GEMINI SA	EUR	97587	68075	0.19
10000	CARREFOUR SA	EUR	143782	140350	0.40
24 000	CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD	HKD	28294	30218	0.09
3 000	CELGENE CORP	USD	126426	149801	0.42
	4 CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	25924	25691	0.07
30000	CENTRICA PLC	GBP	97484	118443	0.33
7 000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	45227	67226	0.19
3 000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	5057	14203	0.04
8 000	CHIBA BANK LTD	JPY	38504	37989	0.11
4 000	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	68604	52073	0.15
5 588	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	192022	152329	0.43
7 504	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	182830	315491	0.89
2 000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	116339	97560	0.28
3 000	CIMAREX ENERGY CO	USD	137683	122424	0.35
23 400	CISCO SYSTEMS INC	USD	335918	310330	0.88
10800	CITIGROUP INC	USD	371618	229358	0.65
10000	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO SA	EUR	142300	138000	0.39
6 956	COCA-COLA CO	USD	314010	428617	1.21
50 000	COMMERZBANKAG	EUR	86939	62900	0.18
28 881	COMPASS GROUP PLC	GBP	158085	238212	0.67

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος	Τιμή Αγοράς	% Καθαρού Ενεργητικού
			EUR	EUR	%
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
7 590	CONAGRA FOODS INC	USD	146870	155935	0.44
15000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	72432	47895	0.14
2 500	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	77899	34509	0.10
4200	CRH PLC	EUR	82461	60102	0.17
2 000	DAIMLER AG	EUR	104946	67630	0.19
3 140	DANONE SA	EUR	105489	148679	0.42
2 000	DENSO CORP	JPY	37219	53818	0.15
12000	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	353308	322920	0.91
2 500	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	134696	98650	0.28
10000	DIAGEO PLC	GBP	118072	202645	0.57
8 000	DNBASA	NOK	74824	58957	0.17
3 500	DOW CHEMICAL CO	USD	105 149	86356	0.24
500	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	21762	25291	0.07
5 700	EBAY INC	USD	144569	187057	0.53
4 000	ELECTRONIC ARTS INC	USD	157943	38273	0.11
25 000	ENEL SPA	EUR	95403	60650	0.17
15000	ENI SPA	EUR	245 162	240 750	0.68
4 500	ENTERGY CORP	USD	229 762	244 727	0.69
2 000	EOG RESOURCES INC	USD	104767	137062	0.39
13 000	E.ON AG	EUR	221554	215410	0.61
100 000	ESSAR ENERGY PLC	GBP	180951	148490	0.42
3 000	EXELON CORP	USD	158458	90291	0.25
999	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	14105	44047	0.12
12000	EXXON MOBIL CORP	USD	603 746	802 479	2.25
900	FANUC CORP	JPY	42311	116524	0.33
2 000	FEDEX CORP	USD	100985	142904	0.40
4210	FISERV INC	USD	166080	236511	0.67
24 100	FRANCE TELECOM SA	EUR	421459	240181	0.68
4 000	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC - B	USD	101 631	103 843	0.29
2 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	85222	109140	0.31
1 601	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	9234	4 883	0.01
12000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	39895	36772	0.10
4 641	GDF SUEZ	EUR	84539	84675	0.24
20 000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	382788	325112	0.92
22 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	400854	396955	1.12

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
3 500	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	297636	263320	0.74
20 000	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	166864	186698	0.53
310	GOOGLE INC -A	USD	109534	140777	0.40
3 500	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	202 833	181 895	0.51
7 500	HALLIBURTON CO	USD	186 899	167 123	0.47
6300	HANG SENG BANK LTD	HKD	64104	68867	0.19
2 800	HEINEKEN NV	EUR	100457	110096	0.31
10000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	180492	155796	0.44
2 500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	43728	67551	0.19
1 800	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	22212	19956	0.06
60 921	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	467967	424334	1.20
900	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST - U	USD	5014	514	0.00
9 000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	59734	60672	0.17
30000	ING GROEP NV - CVA	EUR	189295	144540	0.41
5	INPEX CORP	JPY	27988	22018	0.06
14000	INTEL CORP	USD	253 086	291 007	0.82
2 970	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	218361	457456	1.29
50 000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	183665	50100	0.14
10000	ITOCHU CORP	JPY	63 570	83 203	0.23
1 300	JAPAN PETROLEUM EXPLORATION CO	JPY	45294	39348	0.11
4 000	JAPAN TOBACCO INC	JPY	50394	97124	0.27
10000	JPMORGAN CHASE & CO	USD	287687	288738	0.81
10000	JUNIPER NETWORKS INC	USD	138877	124975	0.35
6 000	JX HOLDINGS INC	JPY	26014	24535	0.07
4300	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	61819	40795	0.12
5 000	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	35825	47334	0.13
8 660	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	166388	129597	0.37
4 870	KRAFT FOODS INC	USD	81185	147748	0.42
2 000	LAFARGE PRIME DE FIDÉLITÉ 2013	EUR	104601	66480	0.19
5 000	LANXESSAG	EUR	230 709	233 125	0.66
160 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	66863	59775	0.17
1147	LOEWS CORP	USD	38170	37050	0.10
947	LORILLARD INC	USD	45 025	100 275	0.28
4 000	MEDTRONIC INC	USD	102 812	121 804	0.34
4 500	MERCK & CO INC	USD	118669	147314	0.42

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
17767	MICROSOFT CORP	USD	440318	427643	1.21
9 000	MITSUBISHI CORP	JPY	148 224	142642	0.40
9 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	30154	59267	0.17
4 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	33577	56415	0.16
10000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	23970	32571	0.09
21 500	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	82793	81153	0.23
29 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	63666	38841	0.11
800	MONSANTO CO	USD	37539	51664	0.15
20 000	NESTE OIL OYJ	EUR	321277	167200	0.47
3 000	NESTLE SA	CHF	140912	139741	0.39
5 000	NIPPON PAPER GROUP INC	JPY	87433	63975	0.18
1 000	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	36060	37492	0.11
4 000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	55453	11486	0.03
7 500	NORDEA BANK AB	SEK	38670	48010	0.14
6 700	NOVARTIS AG - REG	CHF	256098	294239	0.83
47	NTT DOCOMO INC	JPY	93880	62711	0.18
12 827	ORACLE CORP	USD	162238	290779	0.82
5 000	PANASONIC CORP	JPY	54082	32013	0.09
24264	PFIZER INC	USD	669803	439921	1.24
10000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	291 115	689011	1.93
2 000	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	93716	76290	0.22
2400	PPR	EUR	243 376	261 000	0.74
7402	PROCTER & GAMBLE CO	USD	288658	359125	1.01
2 500	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	123114	94093	0.27
2489	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48251	102492	0.29
5 100	RICOH CO LTD	JPY	76980	33740	0.10
4 066	RIO TINTO PLC	GBP	158990	147795	0.42
700	ROHM CO LTD	JPY	33 461	21 308	0.06
12 157	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	267944	321 553	0.91
8 000	SAIPEM SPA	EUR	242 124	261 920	0.74
20 000	SANDVIK AB	SEK	155165	187317	0.53
3 839	SANOFI	EUR	238 117	221 779	0.63
700	SAP AG	EUR	25688	31476	0.09
6 000	SBM OFFSHORE NV	EUR	81895	62070	0.18
2 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	65 207	81 300	0.23

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
3 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	59747	71 838	0.20
10833	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	8393	16965	0.05
4 000	SHARP CORP/JAPAN	JPY	29359	16356	0.05
2 500	SIEMENS AG - REG	EUR	184300	157650	0.44
35290	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	30341	71 864	0.20
400	SMC CORP/JAPAN	JPY	34295	54751	0.15
16000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	316444	267840	0.76
2 500	SONY CORP	JPY	92479	27827	0.08
18000	SSE PLC	GBP	179734	308610	0.87
166	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3 194	2 849	0.01
589	STRYKER CORP	USD	20730	25496	0.07
2200	SUMCO CORP	JPY	29937	15916	0.04
1 000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	6172	9548	0.03
2 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	23 150	17777	0.05
5 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	143465	131298	0.37
26 165	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	79588	62390	0.18
8 000	SVENSKA CELLULOSAAB - B	SEK	79379	91 587	0.26
5 000	SWEDBANK AB - A	SEK	62570	59746	0.17
900	SYNGENTAAG - REG	CHF	150960	241269	0.68
1 643	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	61559	59515	0.17
4 500	TARGET CORP	USD	151 729	208 080	0.59
10000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	69642	68964	0.19
14 881	TELEFONICA SA	EUR	150686	146727	0.41
50 000	TESCO PLC	GBP	198946	194566	0.55
3 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	54461	64869	0.18
1 500	TEXTRON INC	USD	29150	28753	0.08
10000	THALES SA	EUR	302 118	254 000	0.72
1104	TIME WARNER CABLE INC - A	USD	48 117	71 092	0.20
4400	TIME WARNER INC	USD	127069	134091	0.38
900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	37469	33423	0.09
25 100	TOSHIBA CORP	JPY	101 901	75 131	0.21
6 000	TOTAL SA	EUR	217828	204240	0.58
4 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	109987	126225	0.36
10000	TUI AG	EUR	50688	44670	0.13
1 280	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	52981	52955	0.15

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος	Τιμή Αγοράς	% Καθαρού Ενεργητικού
			EUR	EUR	%
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares (cont.)					
25 000	UBSAG-REG	CHF	317172	223536	0.63
45 000	UNICREDIT SPA	EUR	300050	117360	0.33
6 000	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	321050	372317	1.05
7 500	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	315 869	438 176	1.24
4 500	US BANCORP	USD	96218	113853	0.32
6 590	VALERO ENERGY CORP	USD	204460	126905	0.36
2 000	VALLOUREC SA	EUR	114136	60690	0.17
1 026	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	26727	10578	0.03
6 670	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	131510	236012	0.67
4200	VINCI SA	EUR	125447	147378	0.42
3 100	VIVENDI SA	EUR	56212	44005	0.12
125 000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	258013	282006	0.80
800	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	104089	94400	0.27
2 700	WALT DISNEY CO	USD	101 674	103 902	0.29
2 800	WASTE MANAGEMENT INC	USD	73 274	73 343	0.21
2370	WELLPOINT INC	USD	146186	125685	0.35
15000	WELLS FARGO & CO	USD	378188	392065	1.11
10000	WPP PLC	GBP	83 545	93 898	0.26
7 000	XSTRATA PLC	GBP	87649	69310	0.20
1 000	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	186312	174166	0.49
900	3M CO	USD	62599	63126	0.18
Total Shares			32177104	32459362	91.57
Investment funds					
23000	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR FUND	USD	446 766	793 473	2.24
5000	INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	USD	121071	138696	0.39
7000	ISHARES S&P 500 INDEX FUND/US	USD	587 404	751 402	2.12
Total Investment funds			1155241	1683571	4.75
Total investments			33372701	34175059	96.41

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

	%
Banks	12.61
Oil and Gas Producers	8.78
Pharmaceuticals and Biotechnology	6.26
Technology Hardware and Equipment	5.72
Investment Fund	4.75
Software and Computer Services	4.69
Chemicals	3.53
Nonlife Insurance	3.31
Tobacco	3.27
Fixed Line Telecommunications	3.21
Beverages	2.61
Electricity	2.53
Food Producers	2.48
General Retailers	2.39
Aerospace and Defense	2.37
Support Services	2.13
Personal Goods	2.06
Financial Services	1.99
Automobiles and Parts	1.84
Oil Equipment, Services and Distribution	1.84
Health Care Equipment and Services	1.76
Industrial Transportation	1.53
Mining	1.35
Construction and Materials	1.34
Industrial Engineering	1.27
General Industrials	1.24
Mobile Telecommunications	1.18
Travel, Leisure and Catering	1.09
Industrial Metals and Mining	1.02
Gas, Water and Multiutilities	0.97
Food and Drug Retailers	0.94
Media	0.94
Leisure Goods	0.89
Electronic and Electrical Equipment	0.86
Life Insurance	0.77
Forestry and Paper	0.44
Household Goods and Home Construction	0.29
Real Estate Investment and Services	0.16

96.41

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Global Equity

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

%

United States of America	45.74
United Kingdom	12.99
France	9.82
Germany	7.96
Japan	6.43
Switzerland	4.43
Italy	2.06
Netherlands	1.45
Sweden	1.29
Hong Kong (China)	0.99
Spain	0.92
Belgium	0.51
Finland	0.47
Greece	0.39
Jersey	0.26
Singapore	0.20
Ireland	0.17
Norway	0.17
Luxembourg	0.12
Bermuda	0.04
	<hr/>
	96.41

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος	Τιμή Αγοράς	% Καθαρού Ενεργητικού
			EUR	EUR	%
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares					
7300	AIRLIQUIDESA	EUR	619 962	624 442	2.21
9500	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 049 388	709555	2.51
17500	ANHEUSER-BUSCHINBEVNV	EUR	681 191	1 032 675	3.65
1 750	APERAM	EUR	34914	16821	0.06
20000	ARCELORMITTAL	EUR	333 247	226900	0.80
15000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	199468	151 500	0.54
42500	AXASA	EUR	688 440	416330	1.47
96980	BANCO BILBAO VIZCAYAARGENTARIA SA	EUR	601 968	500805	1.77
154 347	BANCO SANTANDER SA	EUR	984 380	753 985	2.67
300 000	BARCLAYS PLC	GBP	871 157	619915	2.19
20000	BASF SE - REG	EUR	1126 087	1 037 800	3.67
16000	BAYERAG	EUR	722 717	864320	3.06
7500	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	420 245	406200	1.44
33 000	BNP PARIBAS SA	EUR	1 343 953	912450	3.23
223 785	BP PLC	GBP	1 435 654	1151 597	4.07
18000	DAIMLERAG	EUR	646 097	608670	2.15
10000	DANONE SA	EUR	543 738	473 500	1.67
8500	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	570 195	609365	2.15
27000	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 071 740	726570	2.57
5000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	257 855	197300	0.70
70000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	680 790	592410	2.09
60 000	ENI SPA	EUR	973 957	963 000	3.40
45000	E.ON AG	EUR	793 098	745 650	2.64
50000	FRANCE TELECOM SA	EUR	830 874	498300	1.76
106 667	INCADEA PLC	GBP	99398	97 829	0.35
5 000	INDITEX SA	EUR	325 809	390850	1.38
85000	ING GROEP NV - CVA	EUR	835 222	409530	1.45
295 000	INTERNETQ PLC	GBP	541 464	765 660	2.71
377 860	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	989 396	378616	1.34
10000	LAFARGE SA	EUR	299 858	332400	1.17
6000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	663 378	687600	2.43
3500	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	396286	374675	1.32
50000	NOKIA OYJ	EUR	575 018	84500	0.30
10000	RIO TINTO PLC	GBP	437 167	363489	1.28
27 500	SANOFI	EUR	1 580 645	1 588 675	5.61

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
---------------------------------	-----------	---------	---------------	--------------------	-------------------------------

Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά

Shares (cont.)

23 000	SAP AG	EUR	1 002 991	1 034 195	3.66
2 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	93 340	81 300	0.29
20 000	SIEMENS AG - REG	EUR	1482874	1261200	4.45
15000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	367605	251 100	0.89
250 000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	246618	185250	0.65
80 000	TELEFONICA SA	EUR	1 469 192	788 800	2.79
37000	TOTAL SA	EUR	1 489 064	1 259 480	4.45
50 000	UNICREDIT SPA	EUR	449928	130400	0.46
15000	VINCI SA	EUR	451260	526350	1.86
31 310	VIVENDI SA	EUR	654016	444445	1.57
3 500	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	503985	413000	1.46

Total Shares			32435629	26689404	94.34
---------------------	--	--	-----------------	-----------------	--------------

Investment funds

45000	NBGAM ETF GREECE AND TURKEY 30 EQUITIES FUND	EUR	339468	291 150	1.03
-------	--	-----	--------	---------	------

Total Investment funds			339468	291 150	1.03
-------------------------------	--	--	---------------	----------------	-------------

Total investments			32 775 097	26 980 554	95.37
--------------------------	--	--	-------------------	-------------------	--------------

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

%

Banks	15.10
Oil and Gas Producers	11.92
Chemicals	8.93
Fixed Line Telecommunications	8.87
Software and Computer Services	8.86
General Industrials	6.89
Nonlife Insurance	5.84
Pharmaceuticals and Biotechnology	5.62
Automobiles and Parts	5.05
Beverages	3.65
Construction and Materials	3.04
Gas, Water and Multiutilities	2.64
Food Producers	1.67
Life Insurance	1.45
General Retailers	1.38
Mining	1.28
Investment Fund	1.03
Industrial Metals and Mining	0.86
Financial Services	0.70
Technology Hardware and Equipment	0.30
Electronic and Electrical Equipment	0.29
	<hr/>
	95.37

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο European AllStars

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

((ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012))

%

Germany	31.72
France	30.77
United Kingdom	10.25
Spain	8.60
Italy	6.39
Belgium	3.65
Netherlands	1.45
Greece	1.03
Luxembourg	0.86
Jersey	0.35
Finland	0.30
	<hr/>
	95.37

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Socially Responsible

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Shares					
3100	ABBLTD	CHF	46776	38765	0.96
2 000	ALLIANZ SE - REG	EUR	186114	149380	3.69
4 000	ASTRAZENECA PLC 2400	GBP	136477	141 178	3.49
	ATOS	EUR	100491	108000	2.67
10000	AXA SA	EUR	137805	97960	2.42
3 661	BANCO BILBAO VIZCAYAARGENTARIA SA	EUR	54313	18905	0.47
20487	BARCLAYS PLC	GBP	82802	42334	1.05
	500 BASF SE - REG	EUR	24735	25945	0.64
1 400	BAYER AG	EUR	85211	75628	1.87
7200	BG GROUP PLC	GBP	73571	113337	2.80
4 500	BHP BILLITON PLC	GBP	108 544	98 125	2.43
2 500	BNP PARIBAS SA	EUR	90950	69125	1.71
3 000	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	106719	81780	2.02
20 000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	118634	63860	1.58
2 000	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	94436	53820	1.33
10000	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	122937	132600	3.28
5 000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	59672	42315	1.05
5 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	89589	86275	2.13
3 600	ENI SPA	EUR	88334	57780	1.43
5 000	FRANCE TELECOM SA	EUR	109233	49830	1.23
5 500	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	98256	99239	2.45
22 000	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	103012	40920	1.01
12184	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	104780	84865	2.10
10000	ING GROEP NV - CVA	EUR	77244	48180	1.19
60000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	72240	60120	1.49
	728 LAFARGE PRIME DE FIDÉLITÉ 2013	EUR	64016	24199	0.60
5703	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	43 410	51 842	1.28
100 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	42996	37360	0.92
15000	NOKIA OYJ	EUR	180325	25350	0.63
5000	NOVARTIS AG - REG	CHF	188055	219580	5.43
17000	OPAP SA	EUR	126366	77860	1.93
4500	RIO TINTO PLC	GBP	184915	163570	4.04
	700 ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	82775	94934	2.35
4937	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	140670	130584	3.23

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Socially Responsible

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012 (συν.)

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
---------------------------------	-----------	---------	---------------	--------------------	-------------------------------

Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύσιμες σε άλλη οργανωμένη αγορά

Shares (cont.)

2117	SANOFI	EUR	134617	122299	3.02
1 000	SAP AG	EUR	26 967	44 965	1.11
12000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	222 571	200 880	4.97
2 000	STATOIL ASA	NOK	35878	36338	0.90
500	SYNGENTAAG - REG	CHF	121 051	134 038	3.31
4 500	TELEFONICA SA	EUR	91 067	44370	1.10
45 000	TESCO PLC	GBP	203 899	175 109	4.33
5 500	UBSAG-REG	CHF	67 147	49 178	1.22
1 000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	44642	4039	0.10
6716	VIVENDI SA	EUR	153 766	95 334	2.36
90 000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	208 387	203 045	5.02
600	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	42 346	70 800	1.75
Total Shares			4 778 741	3 885 940	96.09
Total investments			4 778 741	3 885 940	96.09

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Socially Responsible

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

%

Banks	16.82
Pharmaceuticals and Biotechnology	16.75
Oil and Gas Producers	8.36
Fixed Line Telecommunications	6.74
Mining	6.47
Nonlife Insurance	6.12
Chemicals	5.83
Mobile Telecommunications	5.02
Food and Drug Retailers	4.33
Software and Computer Services	3.78
Industrial Transportation	3.28
Construction and Materials	2.62
Electricity	2.13
Travel, Leisure and Catering	1.93
Automobiles and Parts	1.75
Real Estate Investment Trusts	1.28
Life Insurance	1.19
Electronic and Electrical Equipment	1.06
Technology Hardware and Equipment	0.63
	<hr/>
	96.09

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Socially Responsible

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

%

United Kingdom	33.14
France	24.72
Germany	14.72
Switzerland	13.27
Greece	2.94
Italy	2.92
Spain	1.56
Netherlands	1.19
Norway	0.90
Finland	0.63
Denmark	0.10

96.09

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Strategic Bond

Πίνακας επενδύσεων της 30ης Ιουνίου 2012

(σε ευρώ)

Ονομαστική αξία/ Ποσότητα	Περιγραφή	Νόμισμα	Κόστος EUR	Τιμή Αγοράς EUR	% Καθαρού Ενεργητικού %
Κινητές αξίες εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή διαπραγματευόμενες σε άλλη οργανωμένη αγορά					
Ομόλογα					
100 000	ANZ CAPITAL TRUST III FRN 15!12!2053	EUR	100580	82000	3.79
100 000	BARCLAYS BANK PLC 3.5% 18!03!2015	EUR	99840	104215	4.81
50 000	BMW FINANCE NV 3.25% 14!01!2019	EUR	49849	52949	2.45
50 000	BNP PARIBAS SA 2.625% 16!09!2016	EUR	47478	50654	2.34
50 000	CITIGROUP INC 4% 26!11!2015	EUR	49945	51979	2.40
200 000	DZ BANK CAPITAL FUNDING TRUST III FRN PERPETUAL	EUR	149685	86000	3.97
50 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.5% 17!07!2014	EUR	52982	53208	2.46
100 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12!07!2017	EUR	99303	94564	4.37
100 000	ENI SPA 4.25% 03!02!2020	EUR	99502	101017	4.67
50 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25% 18!05!2015	EUR	53 503	54 649	2.52
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 02!02!2015	EUR	47997	47118	2.18
50 000	ING BANK NV FRN 16!09!2020	EUR	44 875	41 813	1.93
50 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 30!01!2014	EUR	49103	49429	2.28
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 4% 22!06!2015	EUR	103741	106156	4.89
100 000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15!09!2014	EUR	101060	105306	4.86
50 000	MORGAN STANLEY FRN 02!05!2014	EUR	48293	47559	2.20
100 000	MORGAN STANLEY 4.5% 23!02!2016	EUR	99484	99718	4.61
150 000	OTE PLC 7.25% 12!02!2015	EUR	152450	92175	4.26
50 000	RCI BANQUE SA 5.625% 13!03!2015	EUR	50759	52517	2.43
100 000	SOCIETE GENERALE SA 4.75% 02!03!2021	EUR	99571	105036	4.85
100 000	TELECOM ITALIA SPA 6.75% 21!03!2013	EUR	102236	102404	4.73
50 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.693% 11!11!2019	EUR	50000	41611	1.92
50 000	TELIASONERAAB 4.75% 16!11!2021	EUR	49665	58 132	2.68
100 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.25% 10!05!2018	EUR	99289	105910	4.89
Total Bonds			1 901 190	1 786 119	82.49
Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments					
100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.5% 04!01!2021	EUR	98468	110015	5.08
Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments			98468	110015	5.08
Total investments			1 999 658	1 896 134	87.57

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Strategic Bond

Οικονομική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

%

Banks	36.42
Fixed Line Telecommunications	18.50
Financial Services	8.74
Automobiles and Parts	7.34
Electricity	6.82
Governments	5.08
Oil and Gas Producers	4.67
	<hr/>
	87.57

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

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

NBG International Funds Sicav / Υποκεφάλαιο Strategic Bond

Γεωγραφική κατανομή επενδύσεων

(ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού της 30ης Ιουνίου 2012)

%

United States of America	21.43
United Kingdom	13.94
France	12.07
Germany	9.97
Italy	9.39
Netherlands	9.28
Luxembourg	4.37
Sweden	2.68
Ireland	2.52
Spain	1.92
	<hr/>
	87.57