

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021



Allianz Αμοιβαία Κεφάλαια

Allianz 

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Στοιχεία Εταιρείας Διαχείρισης	Σελ. 3
---------------------------------------	---------------

Αποδόσεις / Αμοιβαία Κεφάλαια / Σκοπός	Σελ. 4
---	---------------

Ανασκόπηση Έτους 2021	Σελ. 7
------------------------------	---------------

Ετήσιες Εκθέσεις	Σελ. 12 - 75
-------------------------	---------------------

- 12** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολόγων Μικρής & Μεσαίας Διάρκειας
 - 21** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας
 - 30** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού
 - 40** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού Unit Linked
 - 50** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχών Εσωτερικού
 - 59** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού
 - 68** Allianz Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών Ε.Μ.Ε.Α
-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1. ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΣΥΣΤΑΣΗ: 112/13-10-1992
(ΦΕΚ. 5295/25-111992)
ΕΔΡΑ/ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: Δήμος Αθηναίων /
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', Αθήνα
ΑΡ. ΓΕΜΗ: 00942001000
ΙΔΙΑ ΚΕΦ. ΑΕΔΑΚ 31/12/2021 2.864.599 ΕΥΡΩ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Φιλίππα Μιχάλη
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ: Christoph Plein
ΜΕΛΗ: Ευαγγελία Παπαδέα,
Γεώργιος Χρυσικός, Στέφανος Μαλαχιάς

ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ
ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ/ΠΕΛΑΤΩΝ:
Σεβαστή Ανωγειανάκη

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΜΕΛΗ: Ευάγγελος Κριεμάδης,
Ευαγγελία Παπαδέα

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ: Γεώργιος Χρυσικός
ΜΕΛΗ: Παναγιώτα Σιδέρη, Ιωάννης Ηλιάδης

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Daniela Maiorella

ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Παναγιώτα Κορδονούρη

ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ευαγγελία Λυμπέρη

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Κέντρο Επικοινωνίας Allianz
Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', τηλ. 210 69 99 903,
Fax 210 69 96 454

2. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.
Έδρα: Πεσμαζόγλου 2-6, Τ.Κ. 10175, Αθήνα,
τηλ. 210 37 04 715

ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΚΟΠΟΣ

Allianz A/K Ομολόγων Μικρής και Μεσαίας Διάρκειας

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	0.11%	3.66%	5.28%	7.80%	20.75%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	0.11%	1.21%	1.03%	1.08%	1.90%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης κυρίως από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ομολόγων βραχυχρόνιας και μεσοχρόνιας διάρκειας, προερχόμενη από εισόδημα και από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Ομολογιών Ευρώ Περιφέρειας

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-1.65%	36.83%	84.05%	147.05%	185.08%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	-1.65%	11.01%	12.96%	13.78%	11.03%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης κυρίως από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ομολόγων, προερχόμενη από εισόδημα και από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Σωρευτική Απόδοση	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	13.81%	59.88%	83.54%	105.29%	186.65%
Μέση Ετήσια	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	13.81%	16.91%	12.90%	10.81%	11.09%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, προερχόμενη από υπεραξία κεφαλαίου και από εισόδημα, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Σωρευτική Απόδοση	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	7.38%	27.51%	38.78%	47.82%	63.90%
Μέση Ετήσια	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	7.38%	8.43%	6.77%	5.74%	5.06%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, προερχόμενη από υπεραξία κεφαλαίου και από εισόδημα, σε συνδυασμό με την ασφαλιστική κάλυψη του μεριδιούχου, αναλαμβάνοντας το μικρότερο δυνατό κίνδυνο. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Σωρευτική Απόδοση	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	17.27%	44.89%	40.63%	17.00%	46.71%
Μέση Ετήσια	1 Ετος	3 Ετη	5 Ετη	7 Ετη	10 Ετη
A/K	17.27%	13.14%	7.05%	2.27%	3.90%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	25.90%	74.50%	64.44%	55.10%	109.75%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	25.90%	20.37%	10.45%	6.47%	7.68%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, προερχόμενη κυρίως από υπεραξίες κεφαλαίου με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσομένων Αγορών ΕΜΕΑ

Σωρευτική Απόδοση	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	31.67%	18.28%	16.97%	9.04%	-6.80%
Μέση Ετήσια	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	7 Έτη	10 Έτη
A/K	31.67%	5.75%	3.18%	1.24%	-0.70%

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών εξωτερικού, προερχόμενη από υπεραξίες κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερισματική απόδοση, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ 2021

Η παγκόσμια οικονομία ανέκαμψε το 2021 και στην αρχή του 2022, μαζί με το διεθνές εμπόριο, την απασχόληση και τα εισοδήματα. Παρότι η πανδημία του COVID-19 δεν είχε τεθεί υπό έλεγχο το 2021, ο οικονομικός της αντίκτυπος είχε σαφώς μειωθεί. Το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,9% το 2021, έναντι πτώσης του κατά 3,1% το 2020.

Η ανάκαμψη αναμένεται να συνεχιστεί το 2022, επιβραδυνόμενη στο 4,4% σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ (Ιανουάριος 2022) ή και χαμηλότερα, εφόσον ληφθεί υπόψη ο αντίκτυπος από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία η οποία έγινε μετά από αυτές τις προβλέψεις.

Στις προηγμένες οικονομίες, όπου οι εμβολιασμοί προχώρησαν ταχύτερα και η οικονομική πολιτική υπήρξε περισσότερο υποστηρικτική, το ΑΕΠ το 2021 αυξήθηκε περισσότερο του μέσου όρου των τελευταίων ετών, ενώ λιγότερο έντονη ήταν η ανάκαμψη που σημειώθηκε στις αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες οικονομίες. Μεταξύ των προηγμένων οικονομιών, ταχύτεροι ρυθμοί ανάκαμψης σημειώθηκαν το 2021 στις ΗΠΑ, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γαλλία και την Ιταλία και χαμηλότεροι στη Γερμανία και την Ιαπωνία.

Ο πληθωρισμός αυξήθηκε το 2021 σε παγκόσμιο επίπεδο, ως αποτέλεσμα της μεγάλης ανόδου των τιμών της ενέργειας και των άλλων εισροών, καθώς και των δυσχερειών της συνολικής προσφοράς να ανταποκριθεί στην ταχέως ανακάμπουσα τελική ζήτηση. Στις προηγμένες οικονομίες ως σύνολο, ο πληθωρισμός με βάση τον ΔΤΚ αυξήθηκε απότομα, φθάνοντας το 3,1% (το υψηλότερο επίπεδο από το 2008), έναντι 0,7% το 2020.

Η οικονομική δραστηριότητα στη Ευρωζώνη ανέκαμψε το 2021, αντισταθμίζοντας τις απώλειες του 2020 λόγω της πανδημίας. Η ανάκαμψη οφείλεται στην ανακάλυψη των εμβολίων κατά

της νόσου COVID-19 και την έναρξη του μαζικού εμβολιασμού στις αρχές του 2021, στη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων λόγω της σταδιακής ύφεσης της πανδημίας, την προσαρμογή των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών στα δεδομένα της πανδημίας, καθώς και στη συντονισμένη και εκτεταμένη αντίδραση της δημοσιονομικής και της νομισματικής πολιτικής για τη στήριξη των εισοδημάτων και των θέσεων εργασίας.

Το ΑΕΠ στην ευρωζώνη αυξήθηκε κατά 5,3% το 2021, έναντι μείωσης κατά 6,4% το 2020, ωστόσο, ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας στις αρχές του 2022 εκτιμάται ότι θα μειώσει την αναπτυξιακή δυναμική της ευρωζώνης το 2022.

Για το μετριασμό των επιπτώσεων της υγειονομικής κρίσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προχώρησε στην υλοποίηση παρεμβάσεων πολιτικής, νομισματικού και δημοσιονομικού χαρακτήρα. Οι πλέον σημαντικές εξ' αυτών είναι το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης (Next Generation EU), με προϋπολογισμό €1,85 δισ. και ο ενισχυμένος προϋπολογισμός της ΕΕ για την περίοδο 2021-2027, κοντά στο €1,05 τρις.

Τα προβλήματα στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού συνέχισαν να αποτελούν σημαντικό περιοριστικό παράγοντα στην ανάκαμψη της μεταποίησης και του εξωτερικού εμπορίου αγαθών, ενώ επέτειναν τις πληθωριστικές πιέσεις.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της ΕΚΤ (Μάρτιος 2022), το ΑΕΠ θα αυξηθεί κατά 3,7% το 2022 ως απόρροια της σταδιακής υποχώρησης των επιπτώσεων της πανδημίας και της δυναμικής αγοράς εργασίας στην ευρωζώνη, υπό την υπόθεση ότι η διάρκεια της πολεμικής σύρραξης Ρωσίας-Ουκρανίας θα είναι περιορισμένη. Παράλληλα όμως, η αυξημένη αβεβαιότητα και η υιοθέτηση πιο περιοριστικής νομισματικής πολιτικής στις μεγάλες οικονομίες (ΗΠΑ) μπορεί να δυσκολέψει τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές συνθήκες.

Η ελληνική οικονομία παρουσίασε ισχυρή ανάκαμψη το 2021, καθώς η πρόοδος στους εμβολιασμούς συνέβαλε στην ανάσχεση της πανδημίας και επέτρεψε τη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων και την επανεκκίνηση της οικονομίας. Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 8,3%, χάρη στην ισχυρή αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών, ιδιαιτέρως του τουρισμού, στην άνοδο του ακαθάριστου σχηματισμού πάγιου κεφαλαίου και στην ανάκαμψη της ιδιωτικής κατανάλωσης. Ταυτόχρονα, οι εξελίξεις στην αγορά εργασίας ήταν θετικές οδηγώντας σε μείωση της ανεργίας.

Όσον αφορά την αμερικάνικη οικονομία εκτιμάται ότι αναπτύχθηκε με ρυθμό 5,6% το 2021, κατόπιν συρρίκνωσής της κατά 3,4% το 2020. Ο πληθωρισμός της αμερικανικής οικονομίας διαμορφώθηκε στο 8,5% τον Μάρτιο του 2022 ρυθμός ο οποίος είναι ο μέγιστος των τελευταίων 40 ετών. Προκειμένου να ελέγξει τις πληθωριστικές πιέσεις, η FED αύξησε το βασικό της επιτόκιο κατά 25 μονάδες βάσης τον Μάρτιο και σκοπεύει να προσαρμόσει ταχύτερα τη στάση της σε ουδέτερη από διευκολυντική, ενώ, ανάλογα με τις οικονομικές και χρηματοπιστωτικές εξελίξεις, αυτή θα μπορούσε να εξελιχθεί σε πιο περιοριστική.

Το 2021 η μέση διεθνής τιμή του αργού πετρελαίου ανήλθε στα 69,1 δολ. ΗΠΑ ανά βαρέλι, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση 67,4%. Η τιμή του πετρελαίου κορυφώθηκε στα 82 δολ. ΗΠΑ τον Οκτώβριο του 2021. Στην άνοδο των τιμών συνέβαλε η μείωση των ενεργειακών αποθεμάτων, ως απόρροια τόσο της ενίσχυσης της παγκόσμιας ζήτησης πετρελαιοειδών εξαιτίας της οικονομικής ανάκαμψης όσο και της μείωσης της παραγωγής πετρελαίου από τις χώρες του ΟΠΕΚ και τη Ρωσία. Επίσης, η ιστορική αύξηση των τιμών του φυσικού αερίου το 2021 εν μέρει στήριξε τη ζήτηση πετρελαιοειδών για την παραγωγή ενέργειας.

Η διεθνής τιμή του πετρελαίου ενισχύθηκε τον Ιανουάριο του 2022 μετά τη βελτίωση των οικονομικών προοπτικών και την αδυναμία των χωρών του ΟΠΕΚ να διατηρήσουν τους στόχους αύξησης της ημερήσιας παραγωγής πετρελαίου. Ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας εκτόξευσε τη μέση διεθνής τιμή του αργού πετρελαίου στα 93,5 δολ. ΗΠΑ ανά βαρέλι το Φεβρουάριο. Στις αρχές Μαρτίου η διεθνής τιμή του πετρελαίου έφθασε κοντά στα 120 δολ. ΗΠΑ ανά βαρέλι ως απόρροια

των κυρώσεων/απαγορεύσεων από τις ΗΠΑ στις εισαγωγές πετρελαίου, γαιάνθρακα και φυσικού αερίου από τη Ρωσία.

Η τιμή του φυσικού αερίου όλων των τύπων αυξήθηκε κατά 186,8% το 2021 σε μέσα επίπεδα έτους, ως αποτέλεσμα των μειωμένων αποθεμάτων λόγω καιρικών συνθηκών, των μειωμένων ευρωπαϊκών εισαγωγών φυσικού αερίου από τη Νορβηγία και τη Ρωσία, καθώς και της ενίσχυσης της βιομηχανικής δραστηριότητας Στην παγκόσμια οικονομία. Στην Ευρώπη εκτοξεύθηκε κατά 397% το 2021 σε ετήσια βάση, και κατά 549% έναντι του Δεκεμβρίου του 2020.

Το ευρώ υποτιμήθηκε έναντι του δολαρίου ΗΠΑ κατά 7% περίπου το 2021, αντανakλώντας κατά κύριο λόγο τις προσδοκίες για ταχύτερη αύξηση των επιτοκίων στις ΗΠΑ από τη Fed.

Το 2021 η μεταβλητότητα στις διεθνείς αγορές μετοχών και ομολόγων παρέμεινε σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα. Σε αυτό το περιβάλλον, η αναζήτηση αποδόσεων οδήγησε τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια σε αυξημένες τοποθετήσεις κεφαλαίων σε χρεόγραφα χαμηλότερης πιστοληπτικής αξιολόγησης και υψηλότερης απόδοσης, με αποτέλεσμα τη μείωση των ασφαλιστρών κινδύνου και την αύξηση των αποτιμήσεων μετοχών και ομολόγων.

Όμως, από το γ' τρίμηνο του 2021, η άνοδος του πληθωρισμού διεθνώς, η διαμόρφωση προσδοκιών για περαιτέρω ενίσχυση των πληθωριστικών πιέσεων και η σταδιακή μεταβολή στη νομισματική πολιτική μεγάλων κεντρικών τραπεζών είχαν σαν αποτέλεσμα την σταδιακή αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων.

Οι προσδοκίες των επενδυτών για σταδιακή έξοδο από τις εξαιρετικά διευκολυντικές διεθνείς νομισματικές συνθήκες ενισχύθηκαν μετά τις τελευταίες ανακοινώσεις της Fed σχετικά με τη σταδιακή μεταβολή της νομισματικής πολιτικής της.

Στο τέλος του 2021 οι αποδόσεις των δεκαετών ομολόγων αναφοράς της ζώνης του ευρώ ήταν αυξημένες (Γερμανία: +0,39 μ.β. στο -0,177%, και Γαλλία: +54 μ.β στο +0,198%.) σε σύγκριση με το επίπεδό τους στις αρχές του έτους.

Στις ΗΠΑ η απόδοση του δεκαετούς αμερικάνικου

δεκαετούς ομολόγου αυξήθηκε κατά 60 μ.β. περίπου σε σχέση με το τέλος του 2020 και διαμορφώθηκε σε 1,51%.

Κατά τη διάρκεια του 2021 το επενδυτικό κλίμα για τα ελληνικά κρατικά ομόλογα ήταν θετικό, ως αποτέλεσμα του ευνοϊκού διεθνούς νομισματικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος και των καλύτερων του αναμενομένου επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας.

Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων όλων των διαρκειών, έως το τέλος του γ' τριμήνου, διαμορφώθηκαν σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, μειώνοντας το κόστος δανεισμού του Ελληνικού Δημοσίου.

Όμως, από τις αρχές του δ' τριμήνου του 2021, παρατηρείται τάση ανόδου των αποδόσεων των ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η εξέλιξη αυτή εκτιμάται ότι έχει επέλθει σε συνάφεια με τις διεθνείς εξελίξεις που αφορούν τη σταδιακή μεταβολή των νομισματικών συνθηκών διεθνώς καθώς και την αβεβαιότητα για τις προοπτικές αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού και την οικονομική δραστηριότητα διεθνώς μετά τις πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις.

Στο τέλος του 2021 η απόδοση του δεκαετούς ελληνικού ομολόγου ανήλθε σε 1.34%, +0,81 μ.β. σε σύγκριση με το επίπεδό τους στις αρχές του έτους.

Στις ΗΠΑ κέρδη κατέγραψαν ο δείκτης μετοχών μικρής κεφαλαιοποίησης Russel 2000 (+13,70%), Dow Jones (+18,73%), S&P500 (+26,89%) και ο δείκτης μετοχών τεχνολογίας Nasdaq (+21,39%).

Στην Ευρώπη κέρδη κατέγραψαν όλοι οι σημαντικοί δείκτες. DAX (+15,79%), δείκτης μετοχών Ελβετίας (SMI, +20,29%), CAC (+28,11%), το χρηματιστήριο της Βρετανίας (UKX, +12,92%), της Ιταλίας (FTSEMIB, +23%) και της Ισπανίας (IBEX, +6,86%). Κέρδη σημείωσε και η ιαπωνική αγορά (NIKKEI +4,91%). Ο Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών εμφάνισε κέρδη +10,43%.

Οι μετοχές των περισσότερων αναπτυσσόμενων αγορών σημείωσαν άνοδο κατά τη διάρκεια του 2021.

Οι χρηματιστηριακές αγορές της Αναδυόμενης Ευρώπης παρουσίασαν αρνητικές αποδόσεις. Η χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας σημείωσε άνοδο κατά 28,57% σε όρους ευρώ (δείκτης CRTX, blue chips stocks).

Στην Τουρκία η χρηματιστηριακή αγορά (XU 100) παρουσίασε κέρδη +25,93% σε τοπικού νομίσματος, ενώ σε όρους ευρώ παρουσίασε μείωση -23,85%.

Στην Πολωνία, η χρηματιστηριακή αγορά (WIG Index) εμφάνισε κέρδη +21,52% σε όρους τοπικού νομίσματος (+21,17% σε όρους ευρώ).

Στις άλλες αναδυόμενες ευρωπαϊκές αγορές (Τσεχία και Ουγγαρία) οι αποδόσεις των χρηματιστηριακών αγορών εξελίχθηκαν και εκεί θετικά. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τσεχίας παρουσίασε αύξηση κατά 46.51% σε όρους ευρώ (+38,84% σε όρους τοπικού νομίσματος), ενώ η αντίστοιχη αγορά της Ουγγαρίας παρουσίασε αύξηση +19,43% σε όρους ευρώ (+20,63% σε όρους τοπικού νομίσματος).

Όσον αφορά δείκτες που απεικονίζουν την απόδοση των αναδυόμενων και αναπτυσσόμενων αγορών σε παγκόσμιο επίπεδο, ο δείκτης MSCI EMEA (MSCI Αναπτυσσόμενες αγορές Ευρώπης, Μέσης Ανατολής & Αφρικής) παρουσίασε αύξηση +23,6% (σε όρους ευρώ) ενώ ο δείκτης MSCI EAFE (MSCI παγκόσμιες Αναπτυσσόμενες αγορές, που περιλαμβάνει εταιρείες μεσαίας κεφαλαιοποίησης) παρουσίασε αύξηση +3,02% (σε όρους ευρώ).

Ο πόλεμος και οι οικονομικές κυρώσεις που επιβλήθηκαν προκαλούν εκτίναξη των ήδη υψηλών τιμών της ενέργειας, με δεδομένη την πολύ μεγάλη ενεργειακή εξάρτηση της ΕΕ από τη Ρωσία, αλλά και των τιμών των βιομηχανικών μετάλλων και των τροφίμων. Μέσω της μετατόπισης του αυξημένου κόστους παραγωγής και μεταφοράς στις τελικές τιμές, τροφοδοτείται ο πληθωρισμός, που επιδρά αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών. Η περικοπή της καταναλωτικής δαπάνης των νοικοκυριών και η μειωμένη κερδοφορία των επιχειρήσεων, σε συνδυασμό με την αυξημένη αβεβαιότητα των επενδυτών με κίνδυνο ματαίωσης ή αναβολής επενδυτικών αποφάσεων, οδηγούν σε επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης.

Η νέα κρίση δημιουργεί νέες προκλήσεις για την ελληνική οικονομία στον άμεσο ορίζοντα και αυξάνει τις αβεβαιότητες μεσοπρόθεσμα. Όμως, η νέα κρίση έχει καταστήσει την Ευρώπη πιο συνεκτική, σε θέση άμυνας έναντι κοινών κινδύνων, να προωθεί πολιτικές με μεγαλύτερη αποφασιστικότητα. Έτσι, δεν διαφαίνεται πως

οι ασθενέστερες οικονομίες δεν θα λάβουν την απαραίτητη στήριξη.

Αν και ο κύριος μοχλός ανάπτυξης για το 2022 για την Ελληνική οικονομία είναι η εγχώρια ζήτηση και ο τουρισμός, υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα διότι η αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα θα περιορίσει την αύξηση της ιδιωτικής καταναλωτικής δαπάνης.

Το αυξημένο κόστος παραγωγής και η μικρότερη κατανάλωση θα επηρεάσουν αρνητικά την κερδοφορία των επιχειρήσεων και, μαζί με τη γενικευμένη αβεβαιότητα, θα οδηγήσουν σε αναβολή ή και ματαίωση επενδυτικών αποφάσεων. Αβεβαιότητα επίσης υπάρχει όσον αφορά τις επιπτώσεις στις τουριστικές εισροές, κυρίως από την Ευρώπη και τις ΗΠΑ, λόγω της μείωσης της αγοραστικής δύναμης των νοικοκυριών στις χώρες προέλευσης, αλλά και λόγω της δημιουργίας ενός έντονου αισθήματος ανασφάλειας λόγω των γεωπολιτικών εξελίξεων.

Υπάρχουν όμως και αντίρροπες δυνάμεις που λειτουργούν αντισταθμιστικά και μετριάζουν τις αρνητικές επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία και διατηρούν την αναπτυξιακή δυναμική. Αυτές είναι: η έναρξη των επενδυτικών έργων του εθνικού

Σχεδίου, η άνοδος της απασχόλησης, οι αυξημένες αποταμιεύσεις και η συνεχιζόμενη αύξηση των εξαγωγών.

Η ελληνική οικονομία προβλέπεται το 2022 να συνεχίσει να αναπτύσσεται, όμως με σαφώς μικρότερο ρυθμό από την αρχική πρόβλεψη (4,8%). Ο ρυθμός ανόδου του πραγματικού ΑΕΠ υπολογίζεται πλέον σε 3,8% στο βασικό σενάριο και 2,8% στο δυσμενές σενάριο, ανάλογα με την έκταση των διαταράξεων στις διεθνείς τιμές ενέργειας και τροφίμων, καθώς και με την επιδείνωση του κλίματος εμπιστοσύνης και την αναταραχή των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Οι προβλέψεις αυτές τελούν υπό μια σειρά προϋποθέσεων που αφορούν την πορεία της πανδημίας, το τέλος της γεωπολιτικής αστάθειας, τη συνέχιση των διεθνών τουριστικών ροών, την ανάκαμψη της Ευρωζώνης, την επιτάχυνση των επενδύσεων και τη σταδιακή υποχώρηση του πληθωρισμού. Αυτό, με τη σειρά του, αναδεικνύει τη σημασία της συνέχισης και εντατικοποίησης των μεταρρυθμίσεων, καθώς και της επίτευξης, ή ακόμη και υπέρβασης, των προγραμματισμένων στόχων σχετικά με το δημοσιονομικό ισοζύγιο και τους ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης.

Η Ελληνική οικονομία σε αριθμούς

ΡΥΘΜΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΑΕΠ

ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (μέσο ετήσιο επίπεδο)

ΕΛΛΕΙΜΜΑ-ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ / ΑΕΠ (%)*

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΡΕΟΣ / ΑΕΠ (%)*

* Πηγή: Εκτίμηση 2021 / ΜΠΔΣ 22-25

2016	2017	2018	2019	2020	2021
-0.5%	1.1%	1.7%	1.9%	-8.2%	8.30%
-0.8%	1.1%	0.6%	0.3%	-1.2%	1.2%
0.5%	0.7%	0.9%	1.1%	-10.2%	-7.4%
178.5%	179.2%	186.4%	180.7%	206.3%	193.30%

6ΜΗΝΟ ΕΓΕΔ (καθ. απόδοση τελευταίας έκδοσης)
ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΗ ΛΗΞΗ 10ΕΤΟΥΣ ΟΕΔ

2016	2017	2018	2019	2020	2021
-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%
7.11%	4.12%	4.40%	1.47%	0.63%	1.34%

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.Α. (ετήσιες αποδόσεις)

2016	2017	2018	2019	2020	2021
1.95%	24.66%	-23.56%	49.47%	-11.75%	8.13%

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ EURO

2016	2017	2018	2019	2020	2021
------	------	------	------	------	------

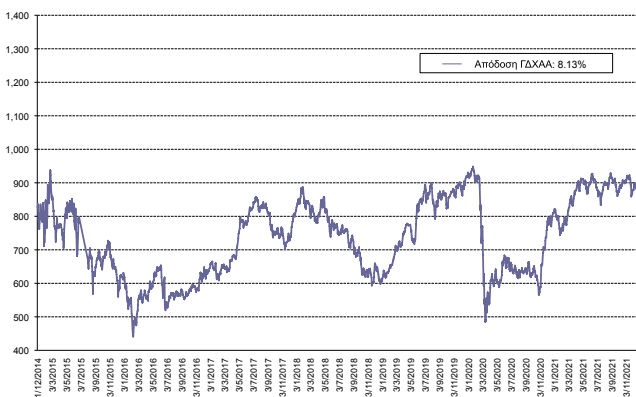
EUR/USD

1.0541	1.1993	1.1450	1.1234	1.2271	1.1326
--------	--------	--------	--------	--------	--------

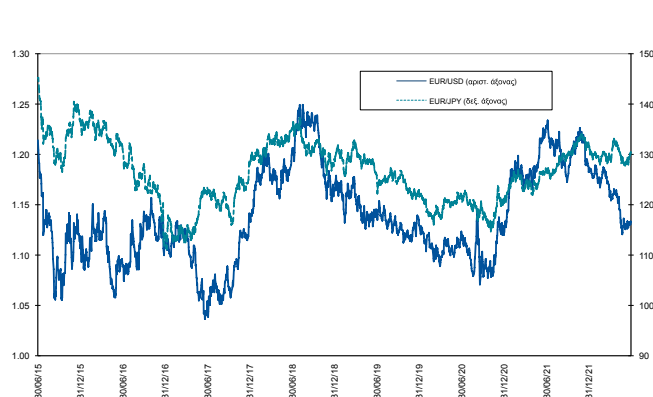
EUR/JPY

123.40	135.01	125.85	121.94	126.49	130.38
--------	--------	--------	--------	--------	--------

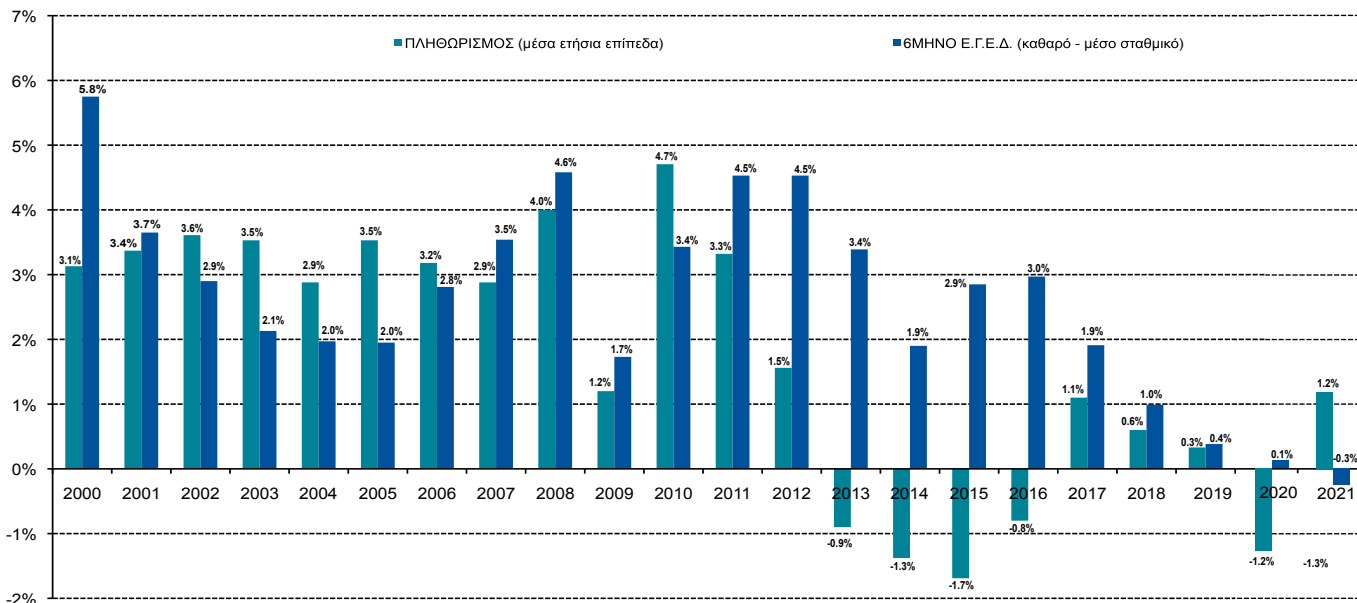
Πορεία Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. κατά την επταετία 31/12/2014-31/12/2021



Ισοτιμίες EUR/USD και EUR/JPY κατά την επταετία 31/12/2014-31/12/2021



Συγκριτική πορεία Πληθωρισμού - Επιτοκίου 12μηνου Ε.Γ.Ε.Δ. (2000-2021)



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 8 - 19/7/1196

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
ΑEGEAN CORP. 3,60% 12/03/26	50,000.000	99.0001		49,500.05	1.02 %	1.02 %
GEKTER 3,95% 04/04/2025	150,000.000	103.4000		155,100.00	3.18 %	3.19 %
OPAPGA 2,1% 27/4/2027	42,000.000	101.0100		42,424.20	0.87 %	0.87 %
ATTEN (ATTICA HOLD. ENTER.) 3,40% 26/7/2024	30,000.000	97.6100		29,283.00	0.60 %	0.60 %
				276,307.25	5.67 %	5.68 %
ΟΜΟΛΟΓΑ-ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΟΕΔ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
GGB 3.45% 02/04/2024	100,000.000	108.0600		108,060.00	2.22 %	2.22 %
GGB 3,5% 30/1/2023	200,000.000	104.0500		208,100.00	4.27 %	4.28 %
GGB 1,5% 18/06/2030	190,000.000	101.7500		193,325.00	3.97 %	3.97 %
GGB 2,0% 22/04/2027	250,000.000	106.6000		266,500.00	5.47 %	5.48 %
GGB 3.375% 15/02/2025	400,000.000	110.0900		440,360.00	9.04 %	9.05 %
GGB 4.375% 01/08/2022	150,000.000	102.7000		154,050.00	3.16 %	3.17 %
GGB 3.875% 12/03/2029	250,000.000	119.0000		297,500.00	6.11 %	6.11 %
GGB 0,75% 18/06/2031	280,000.000	95.1400		266,392.00	5.47 %	5.47 %
GGB 0% 12/2/2026	350,000.000	97.6000		341,600.00	7.01 %	7.02 %
GGB 3,75% 30/1/2028	310,000.000	118.3500		366,885.00	7.53 %	7.54 %
				2,642,772.00	54.24 %	54.30 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2,919,079.25	59.91 %	59.97 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2,919,079.25	59.91 %	59.97 %
ΙΙ. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΕΤΑΙΡΙΚΑ						
PPCGA 3,375% 31/07/2028	100,000.000	100.3820		100,382.00	2.06 %	2.06 %
TITKGA 16/11/2024 2,375% CORP.	200,000.000	101.7900		203,580.00	4.18 %	4.18 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
MYTIL 01/12/2024 2,5% FX	200,000.000	101.8270		203,654.00	4.18 %	4.18 %
ELPEGA 04/10/2024 2,00 % CORP.	300,000.000	99.2620		297,786.00	6.11 %	6.12 %
ELLAKT. 6.375% 15/12/2024 FX	100,000.000	94.8180		94,818.00	1.95 %	1.95 %
				900,220.00	18.48 %	18.50 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 9,75% 26/06/29 FL 10ΕΤΕΣ	100,000.000	107.8320		107,832.00	2.21 %	2.22 %
ΕΤΕΓΑ 8,25% 18/07/2029	100,000.000	111.0420		111,042.00	2.28 %	2.28 %
				218,874.00	4.49 %	4.50 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				1,119,094.00	22.97 %	22.99 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1,119,094.00	22.97 %	22.99 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				4,038,173.25	82.88 %	82.97 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				4,038,173.25	82.88 %	82.97 %
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				63,815.07	1.31 %	1.31 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				63,815.07	1.31 %	1.31 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				70,573.65	1.45 %	1.45 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				70,573.65	1.45 %	1.45 %
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				700,000.00	14.37 %	14.38 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				700,000.00	14.37 %	14.38 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				770,573.65	15.81 %	15.83 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				4,872,561.97	100.00 %	100.11 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-4,745.68		-0.10 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-598.86		-0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-5,344.54	-0.11 %	-0.11 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				4,867,217.43		100.00 %
(Μερίδια 683,173.049 * 7.1244 EUR)						

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4,867,217.43	4,755,486.52	111,730.91
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	82.96 %	74.35 %	8.61 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	59.97 %	53.51 %	6.46 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	22.99 %	20.84 %	2.15 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων		565.77
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων		41,236.18
III. Έσοδα Ομολογιών Εσωτερικού		72,664.17
		114,466.12
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		-1,658.22
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		8,384.72
		6,726.50
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		-23,750.73
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής		-2,375.56
IV. Φόροι		-1,187.53
V. Αμοιβή ελεγκτών		-3,720.00
VII. Λοιπά Έξοδα		-4,067.23
		-35,101.05
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
		0.00
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		86,091.57

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	668,243.236	4,732,488.07
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	79,368.242	567,650.69
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-64,438.430	-461,507.48
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	683,173.048	4,838,631.28
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		86,091.57
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		4,924,722.85
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	4,095,678.67	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	4,038,173.25	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		-57,505.42
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	829,044.18	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	829,044.18	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.00
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		-57,505.42
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		4,867,217.43
(Μερίδια 683,173.049 * 7.1244 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	86,091.57
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	86,091.57

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4,736,491.11	4,755,486.52	4,867,217.43
ΜΕΡΙΔΙΑ	667,363.890	668,243.236	683,173.049
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	7.0973	7.1164	7.1244

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (31/12/2021)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Moody's	S&P	Fitch
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου						
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2019	GR0114031561	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0124034688	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0114030555	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 18/06/2020	GR0124036709	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 22/04/2020	GR0118020685	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 15/02/2018	GR0118017657	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 01/08/2017	GR0114029540	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 12/03/2019	GR0124035693	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Aegean Airlines SA / GR / 12/03/2019	GRC4951193D4	OXI	CBBT			
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 04/04/2018	GRC1451184D4	OXI	CBBT			
TITAN GLOBAL FINANCE PLC / GB / 16/11/2017	XS1716212243	OXI	CBBT		BB	
Public Power Corp SA / GB / 21/07/2021	XS2359929812	OXI	CBBT		B+	BB-
HELLENIC REPUBLIC / GR / 12/05/2021	GR0114032577	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Mytilineos Holdings SA / LU / 29/11/2019	XS2010038144	OXI	CBBT		BB-	BB
HELLENIC PETROLEUM FINAN / GB / 04/10/2019	XS2060691719	OXI	CBBT			
OPAP SA / GR / 27/10/2020	GRC419120AD7	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2021	GR0124037715	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Ellaktor Value Plc / LU / 12/12/2019	XS2092381107	OXI	CBBT		CCC+	B
ATTICA ENTERPRISE HOLD / GR / 26/07/2019	GRC1441197B3	OXI	CBBT			
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου						
National Bank of Greece SA / GR / 18/07/2019	XS2028846363	OXI	CBBT	Caa1	CCC+	B-
Piraeus Financial Holdings SA / GB / 26/06/2019	XS2018638648	OXI	CBBT	Caa2	CCC	

Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

**Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	4,038,173.25	3,536,362.47	4,152,341.15
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	770,573.65	1,170,593.81	546,054.56
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	63,815.07	53,284.15	50,397.94
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4,872,561.97	4,760,240.43	4,748,793.65
Υποχρεώσεις	-5,344.54	-4,753.91	-12,302.54
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4,867,217.43	4,755,486.52	4,736,491.11
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	683,173.049	668,243.236	667,363.890
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	7.1244	7.1164	7.0973
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,038,173.25	3,536,362.47	4,152,341.15
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	4,038,173.25	3,536,362.47	4,152,341.155

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	114,466.12	129,561.68	77,057.73
Λοιπά εισοδήματα	6,726.50	-8,628.36	30,120.04
Έξοδα διαχείρισης	-23,750.73	-23,497.62	-18,303.70
Έξοδα θεματοφύλακα	-2,375.56	-2,354.42	-2,333.35
Λοιπά έξοδα και φόροι	-8,974.76	-9,656.80	-23,996.02
Καθαρό εισόδημα	86,091.57	85,424.48	62,544.70
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	567,650.69	760,980.36	885,751.97
Εξαγορές μεριδίων	-461,507.48	-764,788.17	-1,209,030.97
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-80,503.87	-62,621.26	82,777.21
Σύνολο	25,639.34	-66,429.07	-240,501.79
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	111,730.91	18,995.41	-177,957.09

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31/12/2021.
4. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2021 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
6. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
7. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομόλογα	4,038,173.25	-	-	4,038,173.25
Χρηματικά διαθέσιμα	770,573.65	-	-	770,573.65
Απαιτήσεις	63,815.07	-	-	63,815.07
Σύνολο	4,872,561.97	-	0.00	4,872,561.97

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

8. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013, Κεφάλαιο 2, Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

9. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2021 - 31/12/2021 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

10. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01- 31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

11. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2020, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

12. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 3,77%.

13. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 0,74%.

14. Τα τεμάχια των ομολόγων εκφράζονται σε ονομαστική αξία επί 100.

15. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες:

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.

2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.

3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.

4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests).

Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 4.615.356,91.

16. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται.

Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό.

Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.

Ν. ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ»

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΡΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

(η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

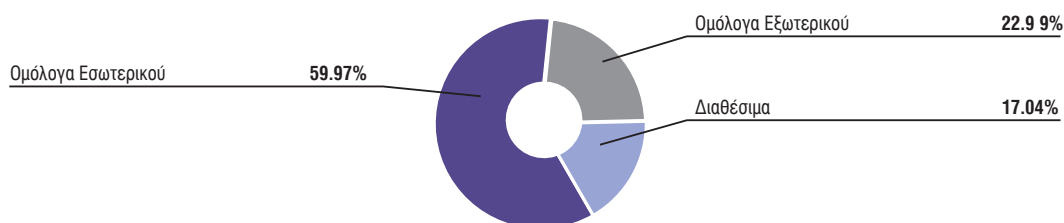
Αθήνα, 21 Απριλίου 2022

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Ομολόγων Μικρής & Μεσαίας Διάρκειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 132-12/1/1993

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	23,000.000	6.2200		143,060.00	0.54 %	0.54 %
				143,060.00	0.54 %	0.54 %
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	46,188.000	12.4700		575,964.36	2.17 %	2.18 %
				575,964.36	2.17 %	2.18 %
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS	38,229.000	1.2900		49,315.41	0.19 %	0.19 %
				49,315.41	0.19 %	0.19 %
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
PHOENIX VEGA MEZZ PLC (ΦΒΜΕΖΖ)	38,229.000	0.0589		2,251.69	0.01 %	0.01 %
				2,251.69	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				770,591.46	2.91 %	2.91 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
ΑEGEAN CORP. 3,60% 12/03/26	45,000.000	99.0001		44,550.05	0.17 %	0.17 %
LAMDAG 3,40% 21/07/2027	489,000.000	101.4000		495,846.00	1.87 %	1.87 %
ΟΡΑΡΓΑ 2,1% 27/4/2027	212,000.000	101.0100		214,141.20	0.81 %	0.81 %
GEKTER 2,75% 03/07/2027	501,000.000	98.1500		491,731.50	1.86 %	1.86 %
ATTEN (ATTICA HOLD. ENTER.) 3,40% 26/7/2024	168,000.000	97.6100		163,984.80	0.62 %	0.62 %
TENERG 2,60% 22/10/2026	97,000.000	98.6000		95,642.00	0.36 %	0.36 %
PANGAE 2,30% 07/20/28	220,000.000	96.8500		213,070.00	0.80 %	0.80 %
NOVAL PROPERTY REAL 2,65% 06/12/2028	203,000.000	98.3330		199,615.99	0.75 %	0.75 %
GEKTER 2,30% 14/12/2028	196,000.000	98.0000		192,080.00	0.72 %	0.73 %
				2,110,661.54	7.96 %	7.97 %
ΟΜΟΛΟΓΑ-ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΟΕΔ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
GGB 1,5% 18/06/2030	1,000,000.000	101.7500		1,017,500.00	3.84 %	3.84 %
GGB 3.375% 15/02/2025	600,000.000	110.0900		660,540.00	2.49 %	2.50 %
GRR 0% 15/10/42 (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	5,380,200.000	0.0500		2,690.10	0.01 %	0.01 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ε.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
GGB 3.875% 12/03/2029	2,840,000.000	119.0000		3,379,600.00	12.75 %	12.77 %
GGB 4,00% 30/01/2037	1,100,000.000	141.2000		1,553,200.00	5.86 %	5.87 %
GGB 4,20% 30/01/2042	950,000.000	152.9900		1,453,405.00	5.48 %	5.49 %
GGB 1,875% 23/07/2026	200,000.000	105.6500		211,300.00	0.80 %	0.80 %
GGB 0,75% 18/06/2031	3,250,000.000	95.1400		3,092,050.00	11.67 %	11.68 %
GGB 1,875% 04/02/2035	1,431,000.000	104.8500		1,500,403.50	5.66 %	5.67 %
GGB 1,875% 24/1/2052	400,000.000	97.9000		391,600.00	1.48 %	1.48 %
GGB 3,5% 30/1/2023	350,767.000	104.0500		364,973.06	1.38 %	1.38 %
GGB 3,75% 30/1/2028	2,795,589.000	118.3500		3,308,579.58	12.48 %	12.50 %
GGB 3.45% 02/04/2024	250,000.000	108.0600		270,150.00	1.02 %	1.02 %
GGB 3,90% 30/1/2033	1,800,000.000	128.8200		2,318,760.00	8.75 %	8.76 %
				19,524,751.24	73.67 %	73.76 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				21,635,412.78	81.64 %	81.74 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				22,406,004.24	84.54 %	84.65 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
BTPS 01/09/2051 1,7%	100,000.000	93.6540		93,654.00	0.35 %	0.35 %
				93,654.00	0.35 %	0.35 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΕΤΑΙΡΙΚΑ						
MYTIL 01/12/2024 2,5% FX	250,000.000	101.8270		254,567.50	0.96 %	0.96 %
ELPEGA 04/10/2024 2,00 % CORP.	200,000.000	99.2620		198,524.00	0.75 %	0.75 %
ELLAKT. 6.375% 15/12/2024 FX	400,000.000	94.8180		379,272.00	1.43 %	1.43 %
PPCGA (Δ.Ε.Η.) 30/03/2026 3,875%	100,000.000	102.6980		102,698.00	0.39 %	0.39 %
MYTIL 2,25%30/10/2026	250,000.000	100.0260		250,065.00	0.94 %	0.94 %
ΜΟΗΓΑ 2,125% 19/07/2026	100,000.000	99.6390		99,639.00	0.38 %	0.38 %
PPCGA 3,375% 31/07/2028	250,000.000	100.3820		250,955.00	0.95 %	0.95 %
				1,535,720.50	5.79 %	5.80 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 9,75% 26/06/29 FL 10ΕΤΕΣ	200,000.000	107.8320		215,664.00	0.81 %	0.81 %
ETEGA 8,25% 18/07/2029	200,000.000	111.0420		222,084.00	0.84 %	0.84 %
EUROB 2,00% 05/05/2027	150,000.000	95.1060		142,659.00	0.54 %	0.54 %
EUROB 2,25% 14/03/2028	500,000.000	94.9020		474,510.00	1.79 %	1.79 %
ALPHA SERV.& HOLD. 2,5% 23/3/2028 VAR	500,000.000	95.1070		475,535.00	1.79 %	1.80 %
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 3,875% 03/11/2027	300,000.000	97.0360		291,108.00	1.10 %	1.10 %
				1,821,560.00	6.87 %	6.88 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				3,450,934.50	13.02 %	13.04 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				3,450,934.50	13.02 %	13.04 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				25,856,938.74	97.57 %	97.69 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				25,856,938.74	97.57 %	97.69 %
ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				475,086.34	1.79 %	1.79 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				475,086.34	1.79 %	1.79 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				170,029.43	0.64 %	0.64 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				170,029.43	0.64 %	0.64 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				170,029.43	0.64 %	0.64 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				26,502,054.51	100.00 %	100.12 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-28,956.77		-0.11 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-3,442.30		-0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-32,399.07	-0.12 %	-0.12 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				26,469,655.44		100.00 %

(Μερίδια 1,950,217.848 * 13.5727 EUR)

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26,469,655.44	29,078,046.56	-2,608,391.12
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97.69 %	97.56 %	0.13 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	2.91 %	2.20 %	0.71 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81.74 %	91.17 %	-9.43 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	13.04 %	4.19 %	8.85 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	94,742.21	
II. Έσοδα Ομολογιών Εσωτερικού	645,102.24	
III. Μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	32,322.20	
		772,166.65
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-74,491.15	
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	1,838,408.29	
		1,763,917.14
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-207,594.63	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-13,839.65	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-500.85	
IV. Φόροι	-7,182.25	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-19,840.00	
VII. Λοιπά Έξοδα	-19,992.89	
		-268,950.27
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
		0.00
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		2,267,133.52

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	2,106,942.616	24,184,714.57
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	82,150.954	1,131,805.65
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-238,875.724	-3,277,003.89
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	1,950,217.846	22,039,516.33
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		2,267,133.52
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		24,306,649.85
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	23,693,933.15	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	25,856,938.74	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2,163,005.59
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	612,716.68	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	612,716.68	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.00
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		2,163,005.59
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		26,469,655.44
(Μερίδια 1,950,217.848 * 13.5727 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	2,267,133.52
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	2,267,133.52

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30,037,863.75	29,078,046.56	26,469,655.44
ΜΕΡΙΔΙΑ	2,347,150.49	2,106,942.62	2,347,150.49
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	12.7976	13.8011	13.5727

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (31/12/2021)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Moody's	S&P	Fitch
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου						
HELLENIC REPUBLIC / GR / 18/06/2020	GR0124036709	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0128015725	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/02/2012	GRR000000010	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 12/03/2019	GR0124035693	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Aegean Airlines SA / GR / 12/03/2019	GRC4951193D4	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0133011248	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0138015814	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 23/07/2019	GR0118019679	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
LAMDA Development SA / GR / 21/07/2020	GRC2451207D1	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 15/02/2018	GR0118017657	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2019	GR0114031561	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 14/12/2021	GRC145121CD2	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0124034688	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0114030555	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Mytilineos Holdings SA / LU / 29/11/2019	XS2010038144	OXI	CBBT		BB-	BB
HELLENIC PETROLEUM FINAN / GB / 04/10/2019	XS2060691719	OXI	CBBT			
OPAP SA / GR / 27/10/2020	GRC419120AD7	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2021	GR0124037715	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 03/07/2020	GRC1451207D3	OXI	CBBT			
Ellaktor Value Plc / LU / 12/12/2019	XS2092381107	OXI	CBBT		CCC+	B
HELLENIC REPUBLIC / GR / 04/02/2020	GR0128016731	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
ATTICA ENTERPRISE HOLD / GR / 26/07/2019	GRC1441197B3	OXI	CBBT			
Public Power Corp SA / GB / 18/03/2021	XS2314265237	OXI	CBBT		B+	BB-
Terna Energy SA / GR / 22/10/2019	GRC813119AD1	OXI	CBBT			
Mytilineos Holdings SA / GR / 28/04/2021	XS2337604479	OXI	CBBT		BB-	BB
REPUBLIC OF ITALY / IT / 01/09/2051	IT0005425233	OXI	CBBT			
Motor Oil Hellas Corinth Refin / GR / 19/07/2021	XS2364001151	OXI	CBBT			
Public Power Corp SA / GB / 21/07/2021	XS2359929812	OXI	CBBT		B+	BB-
PRODEA REAL ESTATE INV / GR / 20/07/2021	GRC5091217D9	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/03/2021	GR0138017836	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Alpha Serv. & Hold SA / GR / 23/09/2021	XS2388172855	OXI	CBBT	B3	B+	
NOVAL PROPERTY REAL / GR / 06/12/2021	GRC824121CD0	OXI	CBBT			
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου						
Eurobank Ergasias Serv. SA / GR / 14/09/2021	XS2385386029	OXI	CBBT	B3	B+	B-
Piraeus Financial Holdings SA / GB / 03/11/2021	XS2400040460	OXI	CBBT	Caa1	B	
National Bank of Greece SA / GR / 18/07/2019	XS2028846363	OXI	CBBT	Caa1	CCC+	B-
Eurobank Ergasias Serv. SA / GR / 05/05/2021	XS2338193019	OXI	CBBT	B3	B+	B-
Piraeus Financial Holdings SA / GB / 26/06/2019	XS2018638648	OXI	CBBT	Caa2	CCC	

* Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	25,856,938.74	28,364,853.88	29,258,993.63
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	144.70	144.70
Καταθέσεις σε τράπεζες	170,029.43	93,844.55	159,053.31
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	475,086.34	653,767.51	705,127.22
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	26,502,054.51	29,112,610.64	30,123,318.86
Υποχρεώσεις	-32,399.07	-34,564.08	-85,455.11
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	26,469,655.44	29,078,046.56	30,037,863.75
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,950,217.848	2,106,942.616	2,347,150.487
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	13.5727	13.8011	12.7976
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	770,591.46	639,250.00	1,496,130.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	25,086,347.28	27,725,603.88	27,762,863.63
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	144.70	144.70
Σύνολο	25,856,938.74	28,364,998.58	29,259,138.33

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	772,166.65	946,774.09	920,460.52
Λοιπά εισοδήματα	1,763,917.14	608,439.58	589,235.03
Έξοδα διαχείρισης	-207,594.63	-216,325.50	-201,168.38
Έξοδα θεματοφύλακα	-13,839.65	-14,421.71	-13,411.24
Λοιπά έξοδα και φόροι	-47,515.99	-51,942.19	-143,694.91
Καθαρό εισόδημα	2,267,133.52	1,272,524.27	1,151,421.02
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,131,805.65	2,376,187.87	4,479,668.93
Εξαγορές μεριδίων	-3,277,003.89	-5,478,640.05	-3,324,377.33
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-2,730,326.40	870,110.72	5,339,785.10
Σύνολο	-4,875,524.64	-2,232,341.46	6,495,076.70
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-2,608,391.12	-959,817.19	7,646,497.72

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021.
4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31/12/2021.
5. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 31/12/2021.
6. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών στο χρηματιστήριο Αθηνών της 31/12/2021.
7. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2021 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
9. Ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού είναι επενδεδυμένο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	770,591.46	-	0.00	770,591.46
Ομόλογα	25,086,347.28	-	-	25,086,347.28
Χρηματικά διαθέσιμα	170,029.43	-	-	170,029.43
Απαιτήσεις	475,086.34	-	-	475,086.34
Σύνολο	26,502,054.51	-	0.00	26,502,054.51

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

13. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013, Κεφάλαιο 2, Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

14. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2017 - 31/12/2019 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

15. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

16. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2021, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η

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

17. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 30,96%.

18. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 0,97%.

19. Τα τεμάχια των ομολόγων εκφράζονται σε ονομαστική αξία επί 100.

20. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτίριου.

2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.

3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.

4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 23.401.384,64.

21. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ. Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται. Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο. Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό.

Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας.

Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
Ν. ΣΑΛΙΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις

δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

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

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

εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

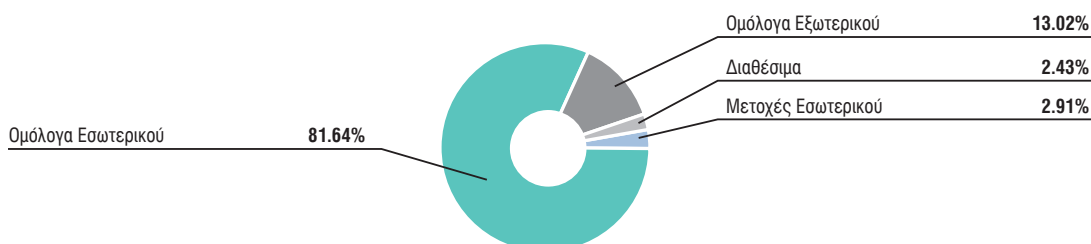
Αθήνα, 29 Απριλίου 2022

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Ομολογιών Ευρω Περιφέρειας

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 132-12/1/1993

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ε.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ELVALHALKOR SA	50,000.000	1.8500		92,500.00	0.77 %	0.77 %
				92,500.00	0.77 %	0.77 %
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
PREMIA SA	30,000.000	1.6200		48,600.00	0.40 %	0.40 %
LAMDA DEVELOPMENT	10,000.000	6.9050		69,050.00	0.57 %	0.57 %
				117,650.00	0.98 %	0.98 %
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	41,500.000	18.7400		777,710.00	6.46 %	6.48 %
				777,710.00	6.46 %	6.48 %
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ						
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	46,776.000	1.8350		85,833.96	0.71 %	0.71 %
				85,833.96	0.71 %	0.71 %
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
TERNA ENERGY	15,000.000	13.5800		203,700.00	1.69 %	1.70 %
				203,700.00	1.69 %	1.70 %
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	39,538.000	9.4000		371,657.20	3.09 %	3.09 %
				371,657.20	3.09 %	3.09 %
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
TITC GA	12,000.000	13.3800		160,560.00	1.33 %	1.34 %
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	120,000.000	1.0260		123,120.00	1.02 %	1.03 %
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	34,749.000	0.6720		23,351.33	0.19 %	0.19 %
				307,031.33	2.55 %	2.56 %
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΑ)	15,000.000	6.8900		103,350.00	0.86 %	0.86 %
				103,350.00	0.86 %	0.86 %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	12,000.000	6.2200		74,640.00	0.62 %	0.62 %
				74,640.00	0.62 %	0.62 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
FOURLIS SA	20,000.000	3.8500		77,000.00	0.64 %	0.64 %
JUMBO SA	10,000.000	12.6000		126,000.00	1.05 %	1.05 %
				203,000.00	1.69 %	1.69 %
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
MYTILINEOS HLDGS	5,000.000	15.1300		75,650.00	0.63 %	0.63 %
				75,650.00	0.63 %	0.63 %
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	24,000.000	12.4700		299,280.00	2.49 %	2.49 %
AUTOHELLAS A.T.E.E.	50,000.000	9.0400		452,000.00	3.75 %	3.76 %
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	20,000.000	4.8050		96,100.00	0.80 %	0.80 %
				847,380.00	7.04 %	7.06 %
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
ENTERSOFT SA SOFTWARE	45,000.000	5.5000		247,500.00	2.06 %	2.06 %
PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE	35,000.000	6.0000		210,000.00	1.74 %	1.75 %
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	40,028.000	5.3200		212,948.96	1.77 %	1.77 %
				670,448.96	5.57 %	5.58 %
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	30,000.000	16.2550		487,650.00	4.05 %	4.06 %
				487,650.00	4.05 %	4.06 %
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS	250,000.000	1.2900		322,500.00	2.68 %	2.69 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AE	570,000.000	0.8914		508,098.00	4.22 %	4.23 %
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	350,000.000	2.9320		1,026,200.00	8.52 %	8.55 %
ALPHA SERV.& HOLD. (ΚΟ)	500,000.000	1.0770		538,500.00	4.47 %	4.48 %
				2,395,298.00	19.89 %	19.95 %
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜ.ΓΑΛΛΑΤΟΣ	5,000.000	8.5000		42,500.00	0.35 %	0.35 %
				42,500.00	0.35 %	0.35 %
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π	25,000.000	7.8100		195,250.00	1.62 %	1.63 %
				195,250.00	1.62 %	1.63 %
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
RHOENIX VEGA MEZZ PLC (ΦΒΜΕΖΖ)	150,000.000	0.0589		8,835.00	0.07 %	0.07 %
ΓΕΚ Α.Ε (ΚΟ)	55,000.000	9.5100		523,050.00	4.34 %	4.36 %
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	35,000.000	3.7100		129,850.00	1.08 %	1.08 %
				661,735.00	5.49 %	5.51 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				7,712,984.45	64.04 %	64.23 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
NOVAL PROPERTY REAL 2,65% 06/12/2028	76,000.000	98.3330		74,733.08	0.62 %	0.62 %
ATTEN (ATTICA HOLD. ENTER.) 3,40% 26/7/2024	59,000.000	97.6100		57,589.90	0.48 %	0.48 %
ΓΕΚΤΕΡ 2,75% 03/07/2027	83,000.000	98.1500		81,464.50	0.68 %	0.68 %
ΓΕΚΤΕΡ 2,30% 14/12/2028	98,000.000	98.0000		96,040.00	0.80 %	0.80 %
				309,827.48	2.57 %	2.58 %
ΟΜΟΛΟΓΑ-ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΟΕΔ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
GGB 1,875% 04/02/2035	500,000.000	104.8500		524,250.00	4.35 %	4.37 %
GGB 0,75% 18/06/2031	300,000.000	95.1400		285,420.00	2.37 %	2.38 %
GGB 4,20% 30/01/2042	220,707.000	152.9900		337,659.64	2.80 %	2.81 %
GGB 4,00% 30/01/2037	265,040.000	141.2000		374,236.48	3.11 %	3.12 %
GRR 0% 15/10/42 (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	1,732,500.000	0.0500		866.25	0.01 %	0.01 %
GGB 1,5% 18/06/2030	500,000.000	101.7500		508,750.00	4.22 %	4.24 %
GGB 3,5% 30/1/2023	137,147.000	104.0500		142,701.45	1.18 %	1.19 %
GGB 3,90% 30/1/2033	437,732.000	128.8200		563,886.36	4.68 %	4.70 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
GGB 3,75% 30/1/2028	491,656.000	118.3500		581,874.88	4.83 %	4.85 %
				3,319,645.06	27.56 %	27.64 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				3,629,472.54	30.14 %	30.22 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				11,342,456.99	94.18 %	94.45 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΑΙΜ LONDON						
HELES1 PLC	35,290.000	0.0001	3.53	4.20	0.00 %	0.00 %
				4.20	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				4.20	0.00 %	0.00 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΕΤΑΙΡΙΚΑ						
PPCGA (Δ.Ε.Η.) 30/03/2026 3,875%	100,000.000	102.6980		102,698.00	0.85 %	0.86 %
ELLAKT. 6.375% 15/12/2024 FX	200,000.000	94.8180		189,636.00	1.57 %	1.58 %
				292,334.00	2.43 %	2.43 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 5,50% 19/02/2030	100,000.000	96.8860		96,886.00	0.80 %	0.81 %
				96,886.00	0.80 %	0.81 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				389,220.00	3.23 %	3.24 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				389,224.20	3.23 %	3.24 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				11,731,681.19	97.41 %	97.69 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
MTX ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
PROBANK A.E.	126,000.000	0.0100		1,260.00	0.01 %	0.01 %
				1,260.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ				1,260.00	0.01 %	0.01 %
ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ						
ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
FF GROUP	6,000.000	0.0100		60.00	0.00 %	0.00 %
				60.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ				60.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1,320.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1,320.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				11,733,001.19	97.42 %	97.70 %
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				77,453.71	0.64 %	0.64 %
MARGIN ACCOUNTS EURO				646.06	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				78,099.77	0.65 %	0.65 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				232,104.04	1.93 %	1.93 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				232,104.04	1.93 %	1.93 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				232,104.04	1.93 %	1.93 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				12,043,205.00	100.00 %	100.28 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-31,174.42		-0.26 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-3,026.69		-0.03 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-34,201.11	-0.28 %	-0.28 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				12,009,003.89		100.00 %
(Μερίδια 714,446.667 * 16.8088 EUR)						

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12,009,003.89	11,062,317.77	946,686.12
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97.70 %	94.41 %	3.29 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	64.23 %	62.02 %	2.21 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	30.22 %	30.02 %	0.20 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	3.24 %	2.36 %	0.88 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ	0.00 %	0.00 %	0.00 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ	0.00 %	0.00 %	0.00 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	0.01 %	0.01 %	0.00 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	21,283.37	
II. Έσοδα Ομολογιών Εσωτερικού	83,596.52	
III. Μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	113,980.49	
		218,860.38
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-173,147.65	
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	970,457.04	
		797,309.39
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-292,844.08	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-10,075.33	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-14,784.00	
IV. Φόροι	-14,957.79	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-8,680.00	
VII. Λοιπά Έξοδα	-8,656.63	
		-349,997.83
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
		0.00
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		666,171.94

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	749,044.257	10,164,325.43
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	15,729.429	249,393.90
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-50,327.022	-799,200.19
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	714,446.664	9,614,519.140
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		666,171.94
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		10,280,691.08
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	10,004,688.38	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	11,733,001.19	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		1,728,312.810
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021		276,002.69
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021		276,002.69
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.000
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		1,728,312.81
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		12,009,003.89
(Μερίδια 714,446.667 * 16.8088 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	666,171.94
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	666,171.94

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11,724,857.48	11,062,317.77	12,009,003.89
ΜΕΡΙΔΙΑ	774,164.33	749,044.26	714,446.67
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	15.1452	14.7686	16.8088

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (31/12/2021)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Moody's	S&P	Fitch
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου						
NOVAL PROPERTY REAL / GR / 06/12/2021	GRC824121CD0	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0124034688	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
ATTICA ENTERPRISE HOLD / GR / 26/07/2019	GRC1441197B3	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 04/02/2020	GR0128016731	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Ellaktor Value Plc / LU / 12/12/2019	XS2092381107	OXI	CBBT		CCC+	B
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 03/07/2020	GRC1451207D3	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2021	GR0124037715	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Public Power Corp SA / GB / 18/03/2021	XS2314265237	OXI	CBBT		B+	BB-
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0138015814	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0133011248	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/02/2012	GRR000000010	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 18/06/2020	GR0124036709	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0114030555	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 14/12/2021	GRC145121CD2	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0128015725	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB

Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου

Piraeus Financial Holdings SA / GR / 19/02/2020	XS2121408996	OXI	CBBT	Caa2	CCC	
---	--------------	-----	------	------	-----	--

* Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

**Ι. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	11,731,676.99	10,443,996.92	11,522,274.01
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,324.20	1,343.53	1,283.75
Καταθέσεις σε τράπεζες	232,104.04	573,329.92	29,403.54
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	78,099.77	75,328.17	248,197.79
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	12,043,205.00	11,093,998.54	11,801,159.09
Υποχρεώσεις	-34,201.11	-31,680.77	-76,301.61
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12,009,003.89	11,062,317.77	11,724,857.48
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	714,446.667	749,044.257	774,164.328
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	16.8088	14.7686	15.1452

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7,712,988.65	6,860,751.55	6,355,690.62
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	4,018,692.54	3,583,245.37	5,166,583.39
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,320.00	1,343.53	1,283.75
Σύνολο	11,733,001.19	10,445,340.45	11,523,557.76

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	218,860.38	299,799.06	273,968.91
Λοιπά εισοδήματα	797,309.39	596,519.36	332,686.32
Έξοδα διαχείρισης	-292,844.08	-243,123.44	-263,961.11
Έξοδα θεματοφύλακα	-10,075.33	-8,793.71	-9,283.84
Λοιπά έξοδα και φόροι	-47,078.42	-42,345.13	-82,477.93
Καθαρό εισόδημα	666,171.94	602,056.14	250,932.35
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	249,393.90	291,299.28	317,252.71
Εξαγορές μεριδίων	-799,200.19	-625,226.99	-633,395.16
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	830,320.47	-930,668.14	3,411,070.59
Σύνολο	280,514.18	-1,264,595.85	3,094,928.14
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	946,686.12	-662,539.71	3,345,860.49

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021.
4. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων εσωτερικού έγινε στην εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών BLOOMBERG (BGN) της 31/12/2021.
5. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διαπραγματεύονται στο εσωτερικό αποτιμήθηκαν με βάση το δελτίο τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31/12/2021.
6. Οι μετοχές της εταιρείας "HELES PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
7. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανά μετοχή.
8. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2021 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος, μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους (και οι οποίοι εμφανίζονται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς ανά κατηγορία χρεογράφων) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
9. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
10. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
11. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
12. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
13. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	7,712,984.45	-	1,324.20	7,714,308.65
Ομόλογα	4,018,692.54	-	-	4,018,692.54
Χρηματικά διαθέσιμα	232,104.04	-	-	232,104.04
Απαιτήσεις	78,099.77	-	-	78,099.77
Σύνολο	12,041,880.80	-	1,324.20	12,043,205.00

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.
Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

14. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013, Κεφάλαιο 2, Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

15. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», την χρονική περίοδο 01/01/2021 - 31/12/2021 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

16. Οι μετοχές "Folli Follie Group", μετά την αναστολή διαπραγμάτευσης των την 25/05/2019, αποτιμήθηκαν με αξία μνείας 0,01 EUR.
17. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

18. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2020, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

19. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 59,27%.

20. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 2,77%.

21. Τα τεμάχια των ομολόγων εκφράζονται σε ονομαστική αξία επί 100.

22. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο lock down στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.

2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.

3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.

4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 11.795.216,85.

23. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Η εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και είναι έτοιμη να αντιδράσει άμεσα.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται. Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου. Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο. Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό. Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
Ν. ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε

επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

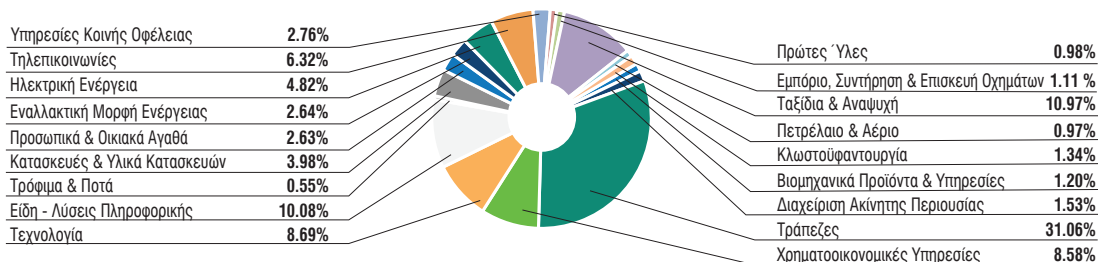
Αθήνα, 29 Απριλίου 2022

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 19-23/1/1997

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ELVALHALKOR SA	83,000.000	1.8500		153,550.00	0.55 %	0.56 %
BIOXALKO AE (KA)	140,100.000	4.5900		643,059.00	2.32 %	2.34 %
				796,609.00	2.88 %	2.89 %
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
PREMIA SA	150,000.000	1.6200		243,000.00	0.88 %	0.88 %
REDS A.E	89,991.000	2.3500		211,478.85	0.76 %	0.77 %
LAMDA DEVELOPMENT	10,000.000	6.9050		69,050.00	0.25 %	0.25 %
				523,528.85	1.89 %	1.90 %
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
EPSILON NET SA	47,000.000	5.1800		243,460.00	0.88 %	0.88 %
INFO-QUEST AEBE (KO)	66,843.000	18.7400		1,252,637.82	4.53 %	4.55 %
				1,496,097.82	5.41 %	5.43 %
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
TERNA ENERGY	25,000.000	13.5800		339,500.00	1.23 %	1.23 %
				339,500.00	1.23 %	1.23 %
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	50,000.000	9.4000		470,000.00	1.70 %	1.71 %
				470,000.00	1.70 %	1.71 %
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
TITC GA	20,000.000	13.3800		267,600.00	0.97 %	0.97 %
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	909,380.000	1.0260		933,023.88	3.37 %	3.39 %
				1,200,623.88	4.34 %	4.36 %
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΑ)	30,000.000	6.8900		206,700.00	0.75 %	0.75 %
				206,700.00	0.75 %	0.75 %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	45,000.000	6.2200		279,900.00	1.01 %	1.02 %
MOTOR OIL (HELLAS) SA	15,786.000	13.7500		217,057.50	0.78 %	0.79 %
				496,957.50	1.80 %	1.80 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
FOURLIS SA	160,000.000	3.8500		616,000.00	2.23 %	2.24 %
				616,000.00	2.23 %	2.24 %
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
AUTOHELLAS A.T.E.E.	62,750.000	9.0400		567,260.00	2.05 %	2.06 %
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	85,000.000	12.4700		1,059,950.00	3.83 %	3.85 %
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	206,045.000	4.8050		990,046.23	3.58 %	3.60 %
				2,617,256.23	9.46 %	9.51 %
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	158,889.000	5.3200		845,289.48	3.05 %	3.07 %
ENTERSOFT SA SOFTWARE	157,350.000	5.5000		865,425.00	3.13 %	3.14 %
				1,710,714.48	6.18 %	6.21 %
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
IDEAL GROUP S.A	60,000.000	3.6000		216,000.00	0.78 %	0.78 %
				216,000.00	0.78 %	0.78 %
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
PIRAEUS FIN. HOLDINGS	1,045,000.000	1.2900		1,348,050.00	4.87 %	4.90 %
ALPHA SERV.& HOLD. (ΚΟ)	700,000.000	1.0770		753,900.00	2.72 %	2.74 %
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	580,000.000	2.9320		1,700,560.00	6.15 %	6.18 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AE	200,000.000	0.8914		178,280.00	0.64 %	0.65 %
				3,980,790.00	14.39 %	14.46 %
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜ.ΓΑΛΛΑΤΟΣ	32,400.000	8.5000		275,400.00	1.00 %	1.00 %
				275,400.00	1.00 %	1.00 %
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π	70,095.000	7.8100		547,441.95	1.98 %	1.99 %
				547,441.95	1.98 %	1.99 %
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΓΕΚ Α.Ε (ΚΟ)	180,000.000	9.5100		1,711,800.00	6.19 %	6.22 %
				1,711,800.00	6.19 %	6.22 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				17,205,419.71	62.18 %	62.49 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
NOVAL PROPERTY REAL 2,65% 06/12/2028	127,000.000	98.3330		124,882.91	0.45 %	0.45 %
GEKTER 2,75% 03/07/2027	305,000.000	98.1500		299,357.50	1.08 %	1.09 %
GEKTER 2,30% 14/12/2028	196,000.000	98.0000		192,080.00	0.69 %	0.70 %
				616,320.41	2.23 %	2.24 %
ΟΜΟΛΟΓΑ-ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΟΕΔ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
GGB 1,875% 04/02/2035	1,000,000.000	104.8500		1,048,500.00	3.79 %	3.81 %
GGB 0,75% 18/06/2031	550,000.000	95.1400		523,270.00	1.89 %	1.90 %
GGB 1,875% 23/07/2026	150,000.000	105.6500		158,475.00	0.57 %	0.58 %
GGB 4,00% 30/01/2037	1,212,643.000	141.2000		1,712,251.92	6.19 %	6.22 %
GRR 0% 15/10/42 (ΒΑΣΗ Α.Ε.Π.)	6,859,300.000	0.0500		3,429.65	0.01 %	0.01 %
GGB 3.375% 15/02/2025	100,000.000	110.0900		110,090.00	0.40 %	0.40 %
GGB 1,5% 18/06/2030	1,000,000.000	101.7500		1,017,500.00	3.68 %	3.70 %
GGB 3,90% 30/1/2033	1,562,950.000	128.8200		2,013,392.19	7.28 %	7.31 %
GGB 3,75% 30/1/2028	1,119,444.000	118.3500		1,324,861.97	4.79 %	4.81 %
				7,911,770.73	28.59 %	28.74 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				8,528,091.14	30.82 %	30.97 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				25,733,510.85	93.00 %	93.46 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΑΙΜ LONDON						
HELES PLC	63,700.000	0.0001	6.37	7.58	0.00 %	0.00 %
				7.58	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				7.58	0.00 %	0.00 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΕΤΑΙΡΙΚΑ						
PPCGA (Δ.Ε.Η.) 30/03/2026 3,875%	100,000.000	102.6980		102,698.00	0.37 %	0.37 %
ELLAKT. 6.375% 15/12/2024 FX	400,000.000	94.8180		379,272.00	1.37 %	1.38 %
				481,970.00	1.74 %	1.75 %
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ.ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ						
ALPHA SERV.& HOLD. 4,25% 13/02/2030	100,000.000	96.6990		96,699.00	0.35 %	0.35 %
ALPHA SERV.& HOLD. 5,50% 11/6/2031	200,000.000	100.1230		200,246.00	0.72 %	0.73 %
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 9,75% 26/06/29 FL 10ΕΤΕΣ	100,000.000	107.8320		107,832.00	0.39 %	0.39 %
PIRAEUS FIN. HOLDINGS 5,50% 19/02/2030	200,000.000	96.8860		193,772.00	0.70 %	0.70 %
				598,549.00	2.16 %	2.17 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ				1,080,519.00	3.90 %	3.92 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1,080,526.58	3.90 %	3.92 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				26,814,037.43	96.90 %	97.39 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
MTX ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
PROBANK A.E.	84,000.000	0.0100		840.00	0.00 %	0.00 %
				840.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ				840.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				840.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				840.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				26,814,877.43	96.90 %	97.39 %
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				201,446.24	0.73 %	0.73 %
MARGIN ACCOUNTS EURO				2,020.95	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				203,467.19	0.74 %	0.74 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				653,055.65	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				653,055.65	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				653,055.65	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				27,671,400.27	100.00 %	100.50 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-130,872.82		-0.42 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-7,032.04		-0.03 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-137,904.86	-0.44 %	-0.44 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				27,533,495.41		100.06 %

(Μερίδια 4,937,529.393 * 5.5764 EUR)

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27,533,495.41	26,619,402.59	914,092.82
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97.38 %	96.19 %	1.19 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	62.49 %	63.28 %	-0.79 %
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	30.97 %	30.27 %	0.70 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	3.92 %	2.65 %	1.27 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ	0.00 %	0.00 %	0.00 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	0.00 %	0.00 %	0.00 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	62,431.96	
II. Έσοδα Ομολογιών Εσωτερικού	203,718.68	
III. Μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	224,385.01	
		490,535.65
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-778,175.13	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	2,875,936.96	
		2,097,761.83
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-1,104,177.10	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-24,348.33	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-92,747.34	
IV. Φόροι	-64,116.69	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-23,560.00	
VII. Λοιπά Έξοδα	-19,374.11	
		-1,328,323.57
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Συναλλαγματικές Διαφορές	0.40	
		0.40
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		718,639.572

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	5,125,727.014	24,697,615.55
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	229,317.797	1,251,641.74
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-417,515.416	-2,290,013.71
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	4,937,529.395	23,659,243.580
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		1,259,974.31
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		24,919,217.89
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	24,200,599.91	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	26,814,877.43	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2,614,277.52
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	718,617.98	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	718,617.98	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.00
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		2,614,277.52
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		27,533,495.41
(Μερίδια 4,937,529.393 * 5.5764 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	1,259,974.31
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	1,259,974.31

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29,327,730.86	26,619,402.59	27,533,495.41
ΜΕΡΙΔΙΑ	5,244,829.28	5,125,727.01	4,937,529.393
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	5.5917	5.1933	5.5917

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (30/06/2021)

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Moody's	S&P	Fitch
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου						
NOVAL PROPERTY REAL / GR / 06/12/2021	GRC824121CD0	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0124034688	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 04/02/2020	GR0128016731	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Ellaktor Value Plc / LU / 12/12/2019	XS2092381107	OXI	CBBT		CCC+	B
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 03/07/2020	GRC1451207D3	OXI	CBBT			
Public Power Corp SA / GB / 18/03/2021	XS2314265237	OXI	CBBT		B+	BB-
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0128015725	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
GEK Terna Holding Real Estate / GR / 14/12/2021	GRC145121CD2	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/02/2021	GR0124037715	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Alpha Serv. & Hold SA / GR / 11/03/2021	XS2307437629	OXI	CBBT	Caa1	CCC	
HELLENIC REPUBLIC / GR / 23/07/2019	GR0118019679	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 05/12/2017	GR0133011248	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/02/2012	GRR000000010	OXI	CBBT			
HELLENIC REPUBLIC / GR / 15/02/2018	GR0118017657	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
HELLENIC REPUBLIC / GR / 18/06/2020	GR0124036709	OXI	CBBT	Ba3	BB	BB
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου						
Piraeus Financial Holdings SA / GR / 19/02/2020	XS2121408996	OXI	CBBT	Caa2	CCC	
Piraeus Financial Holdings SA / GB / 26/06/2019	XS2018638648	OXI	CBBT	Caa2	CCC	
Alpha Serv. & Hold SA / GR / 13/02/2020	XS2111230285	OXI	CBBT	Caa1	CCC	

* Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

**Ι. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	26,814,029.85	25,606,484.52	29,079,222.68
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.58	847.09	847.49
Καταθέσεις σε τράπεζες	653,055.65	1,223,682.27	106,311.17
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	203,467.19	193,134.01	355,239.11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27,671,400.27	27,024,147.89	29,541,620.45
Υποχρεώσεις	-137,904.86	-404,745.30	-213,889.59
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	27,533,495.41	26,619,402.59	29,327,730.86
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	4,937,529.393	5,125,727.014	5,244,829.283
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	5.5764	5.1933	5.5917

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	17,205,419.71	16,845,063.34	16,482,964.30
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	9,608,610.14	8,761,421.18	12,596,258.38
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	847.58	847.09	847.49
Σύνολο	26,814,877.43	0.00	0.00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.06.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	490,535.65	820,387.44	743,878.55
Λοιπά εισοδήματα	2,097,761.83	-304,825.34	1,118,315.15
Έξοδα διαχείρισης	-1,104,177.10	-978,757.64	-1,104,036.36
Έξοδα θεματοφύλακα	-24,348.33	-22,811.70	-23,880.66
Λοιπά έξοδα και φόροι	-199,797.74	-165,388.76	-272,233.15
Καθαρό εισόδημα	1,259,974.31	-651,396.00	462,043.53
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,251,641.74	1,391,144.97	1,437,786.53
Εξαγορές μεριδίων	-2,290,013.71	-1,997,702.78	-2,698,082.32
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	692,490.48	-1,450,374.46	6,139,396.34
Σύνολο	-345,881.49	-2,056,932.27	4,879,100.55
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	914,092.82	-2,708,328.27	5,341,144.08

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021.
4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) στις 31/12/2021.
5. Οι μετοχές της εταιρείας "HELES PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
6. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
7. Οι δεδουλευμένοι μέχρι την 31/12/2021 τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου.
8. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
9. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
11. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	17,205,419.71	-	847.58	17,206,267.29
Ομόλογα	9,608,610.14	-	-	9,608,610.14
Χρηματικά διαθέσιμα	653,055.65	-	-	653,055.65
Απαιτήσεις	203,467.19	-	-	203,467.19
Σύνολο	27,670,552.69	-	847.58	27,671,400.27

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.
Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

13. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013 ,Κεφάλαιο 2 ,Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο .Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

14. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2020 - 31/12/2020 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

15. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

16. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2020, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

17. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 156,71%.

18. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 4,28%.

19. Τα τεμάχια των ομολόγων εκφράζονται σε ονομαστική αξία επί 100.

20. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρείας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.

2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.

3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.

4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 26.023.850,89.

21. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται.

Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό. Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
Ν. ΣΑΛΙΛΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED»

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ UNIT LINKED» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ,

ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

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

ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

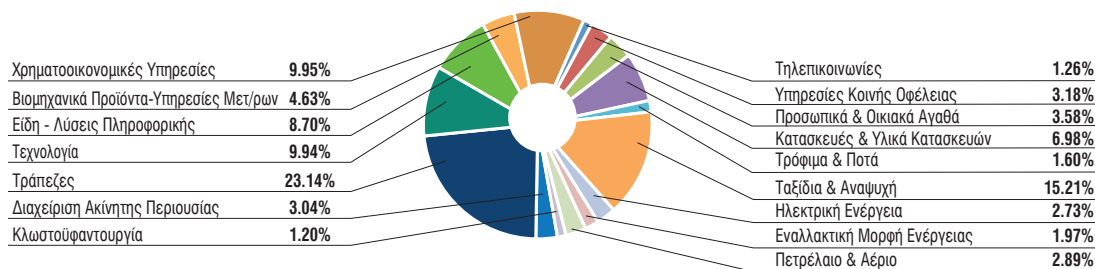
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2022
PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μικτό Εσωτερικού Unit Linked

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 39-11/4/1995

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ)	15,000.000	4.5900		68,850.00	0.75 %	0.75 %
ΕΛΒΑΛΗΑΛΚΟΡ SA	80,000.000	1.8500		148,000.00	1.61 %	1.61 %
				216,850.00	2.35 %	2.36 %
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
LAMDA DEVELOPMENT	6,000.000	6.9050		41,430.00	0.45 %	0.45 %
PREMIA SA	50,000.000	1.6200		81,000.00	0.88 %	0.88 %
				122,430.00	1.33 %	1.33 %
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	25,000.000	18.7400		468,500.00	5.08 %	5.10 %
				468,500.00	5.08 %	5.10 %
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
TERNA ENERGY	29,000.000	13.5800		393,820.00	4.27 %	4.29 %
				393,820.00	4.27 %	4.29 %
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	65,000.000	9.4000		611,000.00	6.63 %	6.66 %
				611,000.00	6.63 %	6.66 %
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	169,000.000	1.0260		173,394.00	1.88 %	1.89 %
TITC GA	15,000.000	13.3800		200,700.00	2.18 %	2.19 %
				374,094.00	4.06 %	4.08 %
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΑ)	20,000.000	6.8900		137,800.00	1.50 %	1.50 %
				137,800.00	1.50 %	1.50 %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						
MOTOR OIL (HELLAS) SA	17,000.000	13.7500		233,750.00	2.54 %	2.55 %
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	30,000.000	6.2200		186,600.00	2.02 %	2.03 %
				420,350.00	4.56 %	4.58 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
JUMBO SA	30,000.000	12.6000		378,000.00	4.10 %	4.12 %
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	10,000.000	8.9000		89,000.00	0.97 %	0.97 %
FOURLIS SA	20,000.000	3.8500		77,000.00	0.84 %	0.84 %
				544,000.00	5.90 %	5.93 %
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
MYTILINEOS HLDGS	28,000.000	15.1300		423,640.00	4.60 %	4.62 %
				423,640.00	4.60 %	4.62 %
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	35,000.000	12.4700		436,450.00	4.74 %	4.75 %
AUTOHELLAS A.T.E.E.	26,000.000	9.0400		235,040.00	2.55 %	2.56 %
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	51,000.000	4.8050		245,055.00	2.66 %	2.67 %
				916,545.00	9.94 %	9.99 %
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	25,028.000	5.3200		133,148.96	1.44 %	1.45 %
ENTERSOFT SA SOFTWARE	30,000.000	5.5000		165,000.00	1.79 %	1.80 %
				298,148.96	3.23 %	3.25 %
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	26,500.000	16.2550		430,757.50	4.67 %	4.69 %
				430,757.50	4.67 %	4.69 %
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	280,000.000	2.9320		820,960.00	8.91 %	8.94 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES ΑΕ	600,000.000	0.8914		534,840.00	5.80 %	5.83 %
ALPHA SERV.& HOLD. (ΚΟ)	700,000.000	1.0770		753,900.00	8.18 %	8.21 %
PIRAEUS FIN. HOLDINGS	325,000.000	1.2900		419,250.00	4.55 %	4.57 %
				2,528,950.00	27.44 %	27.55 %
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
COCA-COLA HBC AG-DI	14,500.000	30.2600		438,770.00	4.76 %	4.78 %
				438,770.00	4.76 %	4.78 %
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π	28,000.000	7.8100		218,680.00	2.37 %	2.38 %
				218,680.00	2.37 %	2.38 %
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	40,000.000	9.5100		380,400.00	4.13 %	4.14 %
				380,400.00	4.13 %	4.14 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				8,924,735.46	96.83 %	97.23 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				8,924,735.46	96.83 %	97.23 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				8,924,735.46	96.83 %	97.23 %
Β. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
MTX ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
PROBANK Α.Ε.	100,800.000	0.0100		1,008.00	0.01 %	0.01 %
				1,008.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ				1,008.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1,008.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1,008.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				8,925,743.46	96.84 %	97.24 %
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
MARGIN ACCOUNTS EURO				1,211.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				1,211.00	0.01 %	0.01 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				290,064.64	3.15 %	3.16 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				290,064.64	3.15 %	3.16 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
				290,064.64	3.15 %	3.16 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				9,217,019.10	100.00 %	100.41 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-33,234.44		-0.36 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-4,802.70		-0.05 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-38,037.14	-0.41 %	-0.41 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
				9,178,981.96		100.00 %
(Μερίδια 2,100,479.184 * 4.3699 EUR)						

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9,178,981.96	8,241,332.53	937,649.43
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97.24 %	99.35 %	-2.11 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	97.23 %	99.34 %	-2.11 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	0.01 %	0.01 %	0.00 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Μερισμάτα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	159,506.17	
		159,506.17
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-75,306.52	
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	1,050,812.55	
		975,506.03
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-228,301.00	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-9,838.83	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-18,429.56	
IV. Φόροι	-19,828.17	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-6,200.00	
VII. Λοιπά Έξοδα	-6,899.87	
		-289,497.43
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Συναλλαγματικές Διαφορές	-0.01	
		-0.01
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		845,514.76

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	2,211,599.098	7,690,958.81
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	318,266.036	1,340,678.05
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-429,385.950	-1,807,970.14
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	2,100,479.184	7,223,666.720
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		845,514.76
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		8,069,181.48
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	7,815,942.98	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	8,925,743.46	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		1,109,800.48
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	253,238.50	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	253,238.50	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.00
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		1,109,800.48
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		9,178,981.96
(Μερίδια 2,100,479.184 * 4.3699 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	845,514.76
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	845,514.76

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9,727,716.18	8,241,332.53	9,178,981.96
ΜΕΡΙΔΙΑ	2,326,002.903	2,211,599.098	2,100,479.18
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	4.1822	3.7264	4.3699

**I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	8,924,735.46	8,185,822.55	9,650,602.78
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	290,064.64	78,669.39	129,771.08
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,211.00	1,211.00	1,215.41
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9,217,019.10	8,266,710.94	9,782,597.27
Υποχρεώσεις	-38,037.14	-25,378.41	-54,881.09
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9,178,981.96	8,241,332.53	9,727,716.18
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2,100,479.184	2,211,599.098	2,326,002.903
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	4.3699	3.7264	4.1822

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8,924,735.46	8,185,822.55	9,650,602.78
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,008.00	1,008.00	1,008.00
Σύνολο	8,925,743.46	8,186,830.55	9,651,610.78

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	159,506.17	228,536.82	194,041.68
Λοιπά εισοδήματα	975,506.03	-559,743.27	431,483.80
Έξοδα διαχείρισης	-228,301.00	-183,112.48	-190,406.41
Έξοδα θεματοφύλακα	-9,838.83	-9,392.05	-8,684.62
Λοιπά έξοδα και φόροι	-51,357.61	-54,173.91	-97,239.84
Καθαρό εισόδημα	845,514.76	-577,884.89	329,194.61
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,340,678.05	1,669,580.15	2,843,802.60
Εξαγορές μεριδίων	-1,807,970.14	-1,845,947.54	-1,096,995.16
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	559,426.76	-732,131.37	1,970,940.18
Σύνολο	92,134.67	-908,498.76	3,717,747.62
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	937,649.43	-1,486,383.65	4,046,942.23

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
5. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
6. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
7. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
8. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	8,924,735.46	-	1,008.00	8,925,743.46
Χρηματικά διαθέσιμα	291,275.64	-	-	291,275.64
Απαιτήσεις	0.00	-	-	0.00
Σύνολο	9,216,011.10	-	1,008.00	9,217,019.10

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

10. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013, Κεφάλαιο 2, Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

11. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2021 - 31/12/2021 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

12. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

13. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2021, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση

του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

14. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 63,49%.

15. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 2,83%.

16. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξόφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.
2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.
3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.
4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 9.412.565,83.

17. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται.

Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό.

Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.

Ν. ΣΑΛΙΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις

δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που

οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2022

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

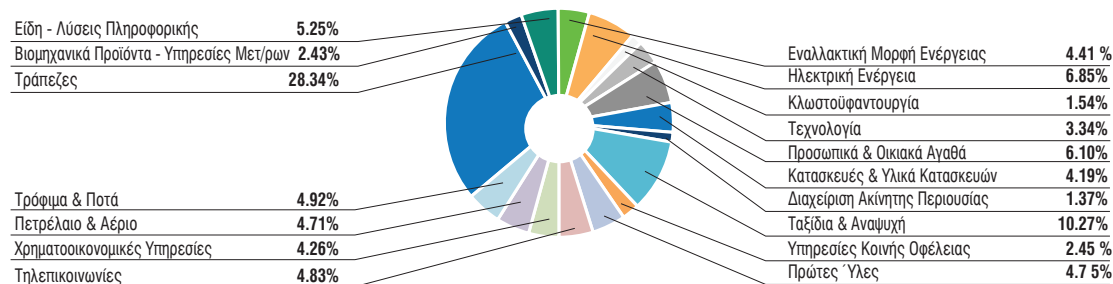
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μετοχών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 99-16/12/1998

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΑ)	35,000.000	4.5900		160,650.00	0.92 %	0.93 %
ΕΛΒΑΛΗΑΛΚΟΡ SA	90,000.000	1.8500		166,500.00	0.96 %	0.96 %
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	17,500.000	7.6000		133,000.00	0.77 %	0.77 %
				460,150.00	2.65 %	2.66 %
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	2,000.000	17.2200		34,440.00	0.20 %	0.20 %
				34,440.00	0.20 %	0.20 %
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
LAMDA DEVELOPMENT	64,000.000	6.9050		441,920.00	2.54 %	2.55 %
BRIQ PROPERTIES REAL ESTATE	25,000.000	2.1900		54,750.00	0.32 %	0.32 %
REDS A.E	50,000.000	2.3500		117,500.00	0.68 %	0.68 %
PREMIA SA	62,000.000	1.6200		100,440.00	0.58 %	0.58 %
				714,610.00	4.11 %	4.13 %
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
EPSILON NET SA	81,362.000	5.1800		421,455.16	2.42 %	2.43 %
INFO-QUEST ΑΕΒΕ (ΚΟ)	57,000.000	18.7400		1,068,180.00	6.15 %	6.17 %
				1,489,635.16	8.57 %	8.60 %
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ						
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	130,000.000	1.8350		238,550.00	1.37 %	1.38 %
				238,550.00	1.37 %	1.38 %
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
TERNA ENERGY	45,000.000	13.5800		611,100.00	3.52 %	3.53 %
				611,100.00	3.52 %	3.53 %
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	110,000.000	9.4000		1,034,000.00	5.95 %	5.97 %
				1,034,000.00	5.95 %	5.97 %
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	110,397.000	0.6720		74,186.78	0.43 %	0.43 %
TITC GA	19,500.000	13.3800		260,910.00	1.50 %	1.51 %
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	290,000.000	1.0260		297,540.00	1.71 %	1.72 %
				632,636.78	3.64 %	3.65 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΙΚΟΥ
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΑ)	40,000.000	6.8900		275,600.00	1.59 %	1.59 %
				275,600.00	1.59 %	1.59 %
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						
MOTOR OIL (HELLAS) SA	49,000.000	13.7500		673,750.00	3.88 %	3.89 %
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	40,000.000	6.2200		248,800.00	1.43 %	1.44 %
				922,550.00	5.31 %	5.33 %
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						
FOURLIS SA	40,000.000	3.8500		154,000.00	0.89 %	0.89 %
JUMBO SA	40,000.000	12.6000		504,000.00	2.90 %	2.91 %
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	20,000.000	8.9000		178,000.00	1.02 %	1.03 %
				836,000.00	4.81 %	4.83 %
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						
MYTILINEOS HLDGS	49,000.000	15.1300		741,370.00	4.27 %	4.28 %
				741,370.00	4.27 %	4.28 %
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Α.Ε	40,000.000	4.8050		192,200.00	1.11 %	1.11 %
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	56,000.000	12.4700		698,320.00	4.02 %	4.03 %
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	66,000.000	9.0400		596,640.00	3.43 %	3.44 %
				1,487,160.00	8.56 %	8.59 %
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ						
PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE	51,081.000	6.0000		306,486.00	1.76 %	1.77 %
ENTERSOFT SA SOFTWARE	104,908.000	5.5000		576,994.00	3.32 %	3.33 %
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	45,028.000	5.3200		239,548.96	1.38 %	1.38 %
				1,123,028.96	6.46 %	6.48 %
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
IDEAL GROUP S.A	80,000.000	3.6000		288,000.00	1.66 %	1.66 %
				288,000.00	1.66 %	1.66 %
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA SERV.& HOLD. (ΚΟ)	1,100,000.000	1.0770		1,184,700.00	6.82 %	6.84 %
PIRAEUS FIN. HOLDINGS	600,000.000	1.2900		774,000.00	4.45 %	4.47 %
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)(SR)	460,000.000	2.9320		1,348,720.00	7.76 %	7.79 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AE	1,150,000.000	0.8914		1,025,110.00	5.90 %	5.92 %
				4,332,530.00	24.93 %	25.01 %
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜ.ΓΑΛΑΤΟΣ	27,500.000	8.5000		233,750.00	1.34 %	1.35 %
COCA-COLA HBC AG-DI	11,000.000	30.2600		332,860.00	1.92 %	1.92 %
				566,610.00	3.26 %	3.27 %
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π	28,000.000	7.8100		218,680.00	1.26 %	1.26 %
				218,680.00	1.26 %	1.26 %
ΧΗΜΙΚΑ						
ELTON CHEMICALS - REG	40,000.000	1.8300		73,200.00	0.42 %	0.42 %
				73,200.00	0.42 %	0.42 %
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε (ΚΟ)	60,000.000	3.7100		222,600.00	1.28 %	1.29 %
ΓΕΚ Α.Ε (ΚΟ)	70,000.000	9.5100		665,700.00	3.83 %	3.84 %
				888,300.00	5.11 %	5.13 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				16,968,150.90	97.63 %	97.97 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				16,968,150.90	97.63 %	97.97 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΑΙΜ LONDON						
HELESİ PLC	86,200.000	0.0001	8.62	10.26	0.00 %	0.00 %
				10.26	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				10.26	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				10.26	0.00 %	0.00 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				16,968,161.16	97.63 %	97.97 %
Β. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΜΤΧ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
PROBANK Α.Ε.	142,800.000	0.0100		1,428.00	0.01 %	0.01 %
				1,428.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ				1,428.00	0.01 %	0.01 %
ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ						
ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
FF GROUP	21,000.000	0.0100		210.00	0.00 %	0.00 %
				210.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ				210.00	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1,638.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1,638.00	0.01 %	0.01 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				16,969,799.16	97.64 %	97.98 %
ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
MARGIN ACCOUNTS EURO				289.27	0.00 %	0.00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				289.27	0.00 %	0.00 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				410,626.56	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				410,626.56	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				410,626.56	2.36 %	2.37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				17,380,714.99	100.00 %	100.35 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-52,396.33		-0.30 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-8,466.63		-0.05 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-60,862.96	-0.29 %	-0.35 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				17,319,852.03		100.00 %

(Μερίδια 5,151,823.647 * 3.3619 EUR)

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17,319,852.03	17,880,597.87	-560,745.84
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97.98 %	98.74 %	-0.76 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	97.97 %	98.19 %	-0.22 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΑΙΜ ΛΟΝΔΙΝΟΥ	0.00 %	0.00 %	0.00 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΒΡΥΞΕΛΛΩΝ	0.00 %	0.54 %	-0.54 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ	0.00 %	0.00 %	0.00 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	0.01 %	0.01 %	0.00 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Μερισμάτα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	277,736.74	
		277,736.74
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-496,245.45	
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	2,728,089.82	
		2,231,844.37
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-446,100.34	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-19,049.62	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-38,459.79	
IV. Φόροι	-42,612.09	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-7,440.00	
VII. Λοιπά Έξοδα	-12,436.45	
		-566,098.29
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
		0.00
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		1,943,482.82

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	6,696,378.943	17,466,339.65
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	1,342,554.386	4,184,752.83
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-2,887,109.683	-8,991,335.46
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	5,151,823.646	12,659,757.020
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		1,943,482.82
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		14,603,239.84
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	14,253,186.97	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	16,969,799.16	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2,716,612.19
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	350,052.87	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	350,052.87	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0.00
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		2,716,612.19
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17,319,852.03
(Μερίδια 5,151,823.647 * 3.3619 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	1,943,482.82
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	1,943,482.82

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17,395,075.45	17,880,597.87	17,319,852.03
ΜΕΡΙΔΙΑ	5,966,095.192	6,696,378.943	5,151,823.65
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2.9157	2.6702	3.3619

**Ι. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	16,968,150.90	17,653,695.46	16,503,972.68
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,648.26	1,647.59	1,438.13
Καταθέσεις σε τράπεζες	410,626.56	464,900.14	1,048,941.19
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	289.27	173,896.87	289.27
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17,380,714.99	18,294,140.06	17,554,641.27
Υποχρεώσεις	-60,862.96	-413,542.19	-159,565.82
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17,319,852.03	17,880,597.87	17,395,075.45
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5,151,823.647	6,696,378.943	5,966,095.192
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	3.3619	2.6702	2.9157
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16,968,161.16	17,653,695.46	16,503,972.68
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,638.00	1,647.59	1,438.13
Σύνολο	16,969,799.16	17,655,343.05	16,505,410.81

**ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
Α. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	277,736.74	476,279.57	186,637.59
Λοιπά εισοδήματα	2,231,844.37	-774,389.80	122,576.28
Έξοδα διαχείρισης	-446,100.34	-363,350.78	-256,458.17
Έξοδα θεματοφύλακα	-19,049.62	-14,905.64	-11,677.48
Λοιπά έξοδα και φόροι	-100,948.33	-62,050.66	-118,109.61
Καθαρό εισόδημα	1,943,482.82	-738,417.31	-77,031.39
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	4,184,752.83	4,351,935.59	7,774,062.57
Εξαγορές μεριδίων	-8,991,335.46	-2,368,767.00	-556,487.39
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,302,353.97	-759,228.86	3,818,849.31
Σύνολο	-2,504,228.66	1,223,939.73	11,036,424.49
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	-560,745.84	485,522.42	10,959,393.10

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021.
4. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
5. Οι μετοχές της εταιρείας «PROBANK A.E.», που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και βρίσκεται σε εκκαθάριση αποτιμήθηκαν με αξία 0,01 Ευρώ ανα μετοχή.
6. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
7. Η διαχειρίστρια εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
9. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
10. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	16,968,150.90	-	1,648.26	16,969,799.16
Χρηματικά διαθέσιμα	410,626.56	-	-	410,626.56
Απαιτήσεις	289.27	-	-	289.27
Σύνολο	17,379,066.73	-	1,648.26	17,380,714.99

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

11. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013, Κεφάλαιο 2, Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

12. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2021 - 31/12/2021 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

13. Οι μετοχές "Folli Follie Group", μετά την αναστολή διαπραγμάτευσης των την 25/05/2019, αποτιμήθηκαν με αξία μνείας 0,01 EUR.

14. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

15. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2021, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

16. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 23,41%.

17. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 2,80%.

18. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2021 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρείας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.
2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.
3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.
4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 15.836.384,54.

19. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται.

Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό.

Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Το Α/Κ δεν έχει επενδύσει σε τίτλους που διαπραγματεύονται στις αγορές της Ρωσίας, Λευκορωσίας και Ουκρανίας.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
Ν. ΣΑΛΙΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην

Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και

θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε

απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

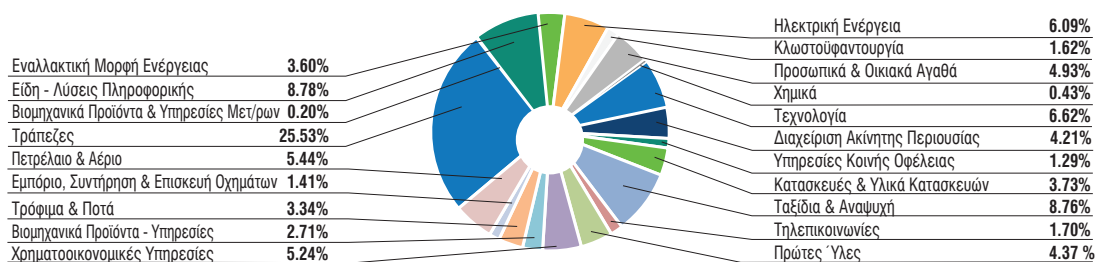
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2022
PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Επιθετικής Στρατηγικής Μετοχών Εσωτερικού

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021



ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ Ε.Μ.Ε.Α

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο - Υ.Ο 14/196-11/10/2000

Allianz ΑΕΔΑΚ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2021 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ NEW YORK						
FREEMPORT - MCMORAN COPPER	1,060.000	41.7300	44,233.80	39,055.09	5.36 %	5.38 %
VANECK RUSSIA ETF	500.000	26.6600	13,330.00	11,769.38	1.62 %	1.62 %
FXI US-ISHADES CHINA LARGE-CAP ETF	600.000	36.5800	21,948.00	19,378.42	2.66 %	2.67 %
YANDEX NV	660.000	60.5000	39,930.00	35,255.17	4.84 %	4.86 %
VANECK STEEL ETF	300.000	53.1900	15,957.00	14,088.82	1.93 %	1.94 %
				119,546.88	16.41 %	16.47 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				119,546.88	16.41 %	16.47 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ NASDAQ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ NASDAQ						
DCIA VALE DO RIO DOCE ADR	1,500.000	14.0200	21,030.00	18,567.90	2.55 %	2.56 %
GILEAD SCIENCES INC	200.000	72.6100	14,522.00	12,821.83	1.76 %	1.77 %
				31,389.73	4.31 %	4.32 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ NASDAQ				31,389.73	4.31 %	4.32 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
EVRAZ PLC (LONDON)	2,500.000	6.0160	15,040.00	17,898.80	2.46 %	2.47 %
ANGLO AMERICAN PLC	400.000	30.1600	12,064.00	14,357.12	1.97 %	1.98 %
THUNGELA RESOURCES LTD	40.000	3.8210	152.84	181.89	0.02 %	0.03 %
				32,437.81	4.45 %	4.47 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				32,437.81	4.45 %	4.47 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΠΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟ INTERNATIONAL						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ LONDON INTERNATIONAL						
SEVERSTAL-GDR REG	850.000	21.5400	18,309.00	16,165.46	2.22 %	2.23 %
GAZPROM NEFT-SP ADR	1,000.000	36.4500	36,450.00	32,182.59	4.42 %	4.43 %
MAGNIT OJSC-SPON (GDR)	1,500.000	15.0000	22,500.00	19,865.80	2.73 %	2.74 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS	900.000	26.4700	23,823.00	21,033.90	2.89 %	2.90 %
SBERBANK (SBER LI)	2,000.000	16.0500	32,100.00	28,341.87	3.89 %	3.90 %
QAO GAZPROM ADS	6,000.000	9.2400	55,440.00	48,949.32	6.72 %	6.74 %
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	800.000	29.5200	23,616.00	20,851.14	2.86 %	2.87 %
TATNEFT NAMED AFTER SHASHIN. -TNT.US	500.000	41.5100	20,755.00	18,325.09	2.52 %	2.52 %
NOVATEK QAO-NVTK LI	250.000	234.2000	58,550.00	51,695.21	7.10 %	7.12 %

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
LUKOIL. -SPON ADR	720.000	89.5000	64,440.00	56,895.64	7.81 %	7.84 %
ROSNEFT OIL COMPANY	4,500.000	8.0420	36,189.00	31,952.15	4.39 %	4.40 %
				346,258.17	47.53 %	47.70 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟ				346,258.17	47.53 %	47.70 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΒΙΕΝΝΗΣ						
ERSTE BANK DER DESTER SPARK	1,000.000	41.3500		41,350.00	5.68 %	5.70 %
				41,350.00	5.68 %	5.70 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ				41,350.00	5.68 %	5.70 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
REXEL SA	1,000.000	17.8300		17,830.00	2.45 %	2.46 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	40.000	727.0000		29,080.00	3.99 %	4.01 %
				46,910.00	6.44 %	6.46 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ				46,910.00	6.44 %	6.46 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ						
OTP BANK PLC (HUNGARY)	500.000	16,600.0000	8,300,000.00	22,481.65	3.09 %	3.10 %
				22,481.65	3.09 %	3.10 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				22,481.65	3.09 %	3.10 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣ/ΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ						
SANTANDER BANK POLSKA SA (ZACHODNI BANK WBK SA)	400.000	348.5000	139,400.00	30,324.78	4.16 %	4.18 %
				30,324.78	4.16 %	4.18 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ				30,324.78	4.16 %	4.18 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΡΑΓΑΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΠΡΑΓΑΣ						
KOMERCNI BANKA AS	700.000	935.0000	654,500.00	26,329.55	3.61 %	3.63 %
				26,329.55	3.61 %	3.63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΡΑΓΑΣ				26,329.55	3.61 %	3.63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				697,028.57	95.68 %	96.02 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				697,028.57	95.68 %	96.02 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				697,028.57	95.68 %	96.02 %
ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				7,868.31	1.08 %	1.08 %
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ				8,494.57	1.17 %	1.17 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				16,362.88	2.25 %	2.25 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
Eurobank Ergasias Serv. SA BGN			200.88	102.71	0.01 %	0.01 %
Eurobank Ergasias Serv. SA CHF			0.05	0.05	0.00 %	0.00 %
Eurobank Ergasias Serv. SA CZK			10,925.81	439.53	0.06 %	0.06 %
Eurobank Ergasias Serv. SA EUR				9,798.12	1.34 %	1.35 %
Eurobank Ergasias Serv. SA GBP			1,244.87	1,481.49	0.20 %	0.20 %
Eurobank Ergasias Serv. SA HUF			110,341.40	298.87	0.04 %	0.04 %
Eurobank Ergasias Serv. SA NOK			28.28	2.83	0.00 %	0.00 %
Eurobank Ergasias Serv. SA PLN			1,155.99	251.47	0.03 %	0.03 %
Eurobank Ergasias Serv. SA RON			307.19	62.07	0.01 %	0.01 %
Eurobank Ergasias Serv. SA RUB			3,977.23	46.63	0.01 %	0.01 %
Eurobank Ergasias Serv. SA SEK			13.92	1.36	0.00 %	0.00 %
Eurobank Ergasias Serv. SA TRY			601.44	39.48	0.01 %	0.01 %
Eurobank Ergasias Serv. SA USD			2,916.81	2,575.32	0.35 %	0.35 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				15,099.93	2.07 %	2.08 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				15,099.93	2.07 %	2.08 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				728,491.38	100.00 %	100.35 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				-2,178.30		-0.30 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ				-369.68		-0.05 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				-2,547.98	-0.35 %	-0.35 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				725,943.40		100.00 %

(Μερίδια 129,656.815 * 5.5990 EUR)

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2021 ΚΑΙ 31.12.2020**

	31/12/21	31/12/20	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	725,943.40	585,628.41	140,314.99
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	96.02 %	97.10 %	-1.08 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ	4.18 %	7.32 %	-3.14 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ	6.46 %	8.74 %	-2.28 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ	4.47 %	2.24 %	2.23 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ	3.10 %	3.13 %	-0.03 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΠΡΑΓΑΣ	3.63 %	2.99 %	0.64 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ	5.70 %	4.26 %	1.44 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟ INTERNATIONAL	47.70 %	46.50 %	1.20 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ	16.47 %	16.81 %	-0.34 %
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ/ΡΙΟ NASDAQ	4.32 %	5.12 %	-0.80 %

**ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021**

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	10.39	
II. Μερίσματα Μετοχών εισηγμένων σε Χρηματιστήρια Αλλοδαπής	40,884.14	
		40,894.53
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	-0.12	
II. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων	22,318.68	
		22,318.56
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-17,328.27	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-882.91	
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-811.02	
IV. Φόροι	-886.68	
V. Αμοιβή ελεγκτών	-1,240.00	
VI. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-3.50	
VII. Λοιπά Έξοδα	-1,274.65	
		-22,427.03
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Πιστωτικές Συναλλαγματικές Διαφορές	-1,946.05	
		-1,946.05
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021		38,840.01

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2021 - 31.12.2021**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 01/01/2021	137,724.877	534,471.68
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	9,360.406	48,035.73
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2021 - 31/12/2021	-17,428.473	-94,116.64
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021	129,656.810	488,390.770
Κέρδη Περιόδου 01.01.2021 - 31.12.2021		38,840.01
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		527,230.78
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	497,446.82	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	697,028.57	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)	199,581.750	
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2021	29,783.96	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2021	28,914.83	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού	-869.130	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		198,712.62
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		725,943.40
(Μερίδια 129,656.815 * 5.5990 EUR)		

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2021 - 31.12.2021

Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου	38,840.01
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο	38,840.01

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2019 01.01. -31.12.19	ΧΡΗΣΗ 2020 01.01. -31.12.20	ΧΡΗΣΗ 2021 01.01. -31.12.21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	774,588.98	585,628.41	725,943.40
ΜΕΡΙΔΙΑ	143,407.133	137,724.877	129,656.815
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	5.4013	4.2522	5.5990

**I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	697,028.57	568,670.36	758,811.97
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	15,099.93	15,528.72	16,404.42
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	16,362.88	2,502.19	4,314.64
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	728,491.38	586,701.27	779,531.03
Υποχρεώσεις	-2,547.98	-1,072.86	-4,942.05
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	725,943.40	585,628.41	774,588.98
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	129,656.815	137,724.877	143,407.133
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	5.5990	4.2522	5.4013
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	697,028.57	568,670.36	758,811.97
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	697,028.57	568,670.36	758,811.97

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2021
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)**

	01.01.-31.12.21	01.01. -31.12.20	01.01. -31.12.19
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	40,894.53	20,698.72	35,106.53
Λοιπά εισοδήματα	22,318.56	-70,725.29	-34,663.24
Έξοδα διαχείρισης	-17,328.27	-14,785.82	-19,417.22
Έξοδα θεματοφύλακα	-882.91	-1,307.29	-1,009.03
Λοιπά έξοδα και φόροι	-6,161.90	-5,225.08	-9,965.77
Καθαρό εισόδημα	38,840.01	-71,344.76	-29,948.73
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	48,035.73	18,709.71	0.00
Εξαγορές μεριδίων	-94,116.64	-45,231.98	-100,307.71
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	147,555.89	-91,093.54	133,976.56
Σύνολο	101,474.98	-117,615.81	33,668.85
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	140,314.99	-188,960.56	3,720.12

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
2. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.
3. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2021 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2021.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8 του άρθ. 61 του Ν.4099/2012.
6. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
7. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	697,028.57	-		697,028.57
Χρηματικά διαθέσιμα	15,099.93	-	-	15,099.93
Απαιτήσεις	16,362.88	-	-	16,362.88
Σύνολο	728,491.38	-	0.00	728,491.38

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

8. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) με βάση την απόφαση ΕΚ 3/645/30.4.2013 ,Κεφάλαιο 2 ,Άρθρο 4. Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο .Για το συγκεκριμένο Α/Κ δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

9. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/01/2021 - 31/12/2021 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

10. Κόστος μισθοδοσίας που καταβλήθηκε από την Allianz ΑΕΔΑΚ για τα πρόσωπα που υπόκεινται στις διατάξεις περί αποδοχών του Ν. 4099/2012 άρθρα 23α και 23β, καθώς και του Παραρτήματος Ι αρ. 11 της απόφασης υπ' αρ. 8/459/27.12.2007 στο έτος 2021 (01/01-31/12/2021), όπως ισχύει.

	Σύνολο	Τακτικές Αμοιβές	Έκτακτες Αποδοχές
Διευθυντικά Στελέχη	€ 126,993.81	€ 119,202.71	€ 7,791.10
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 112,993.97	€ 105,895.70	€ 7,098.27
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 66,903.78	€ 64,293.68	€ 2,610.11
Σύνολο	€ 306,891.56	€ 289,392.09	€ 17,499.48

11. Κατ' επιταγή του ν. 4706/2021, γνωστοποιείται στους θεσμικούς επενδυτές ότι στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Allianz ΑΕΔΑΚ είναι διαθέσιμος ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Ενημερωτικό του Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID), η τριμηνιαία ενημέρωση, η Ετήσια Έκθεση, η Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου, η Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG και συνοπτική περιγραφή της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μέσω των πληροφοριών, που αναγράφονται στα ανωτέρω έντυπα, δύνανται οι θεσμικοί επενδυτές να εξακριβώσουν κατά πόσον η επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάδει με την επενδυτική τους στρατηγική και συμβάλλει στη μεσομακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του εκάστοτε θεσμικού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τους αναφερόμενους στα ανωτέρω έντυπα βασικούς μεσομακροπρόθεσμους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη συχνότητα εναλλαγής και τα έξοδα της συχνότητας εναλλαγής, καθώς και την πολιτική της Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, την ενεργό συμμετοχή και άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, τη σύγκρουση συμφερόντων και τον δανεισμό αξιών.

12. Ο δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου με βάση την απόφαση Απόφαση Ε/Κ 8/335/06.04.2005 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε - 0,93%.

13. Ο δείκτης Τρεχουσών Επιβαρύνσεων σύμφωνα με την παραγράφου 2 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 για την περίοδο 01.01.2021-31.12.2021 ανέρχεται σε 3,06%.

14. Η πανδημία του κορωνοϊού συνεχίζει να είναι το γεγονός που επηρεάζει τόσο την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Παρά το γεγονός ότι η έναρξη των εμβολιασμών στο τέλος του 2020 βελτίωσε το οικονομικό κλίμα η επικράτηση της μετάλλαξης Όμικρον επανέφερε την αβεβαιότητα και έθεσε σε αμφισβήτηση την ανάκαμψη που όλοι προεξοφλούσαν.

Κατάσταση Allianz ΑΕΔΑΚ:

Από το αρχικό στάδιο της πανδημίας covid-19 και πολύ πριν από το επιβεβλημένο κλείδωμα στην Ελλάδα η Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο εξέδωσε κατευθυντήριες γραμμές με στόχο α) την προστασία των εργαζομένων και β) την διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κρίσης. Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz ΑΕΔΑΚ έχουν την δυνατότητα να εργάζονται από το σπίτι με το 100% των καθημερινών λειτουργιών να μπορεί να ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

Η εταιρεία έχει πλέον στραφεί σε εργασία εξ' αποστάσεως - και αυτό έχει πραγματοποιηθεί επιτυχώς. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται ότι οι εργαζόμενοι είναι ασφαλείς και ότι η λειτουργία της εταιρείας μπορεί να συνεχιστεί ακόμη και αν οι περιορισμοί γίνουν αυστηρότεροι.

Λόγω βελτίωσης της επιδημιολογικής εικόνας που παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου 2022 η εταιρεία αύξησε το ποσοστό των εργαζομένων που μπορούν να επιστρέψουν στο γραφείο στο 50% από 30% προηγουμένως ως ένα στάδιο προς την πλήρη ομαλοποίηση αλλά με παράλληλη τήρηση επιπλέον μέτρων προστασίας. Σύμφωνα λοιπόν με τις τελευταίες οδηγίες

1. Η χρήση μάσκας παραμένει υποχρεωτική σε όλους τους εσωτερικούς χώρους του κτιρίου.

2. Οι συναντήσεις γενικά αποφεύγονται και εφόσον κριθούν απαραίτητες επιτρέπονται έως 3-4 άτομα με υποχρεωτική χρήση μάσκας και τήρηση των απαιτούμενων αποστάσεων.

3. Υπάρχει θερμομέτρηση για όλους τους εισερχόμενους στο κτίριο.

4. Η είσοδος των εργαζομένων στο κτίριο προϋποθέτει την ύπαρξη πιστοποιητικού εμβολιασμού ή Self test.

Σε επίπεδο Αμοιβαίου κεφαλαίου αν και η πίεση έχει μειωθεί συνεχίζεται να γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

α) Παρακολουθούμε τις εισροές και τις εκροές σε καθημερινή βάση.

β) Παρακολουθούμε το πόσο εύκολα μπορούν να ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις συνθήκες αγοράς (stress tests). Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 27/04/2022 ήταν € 385.855,69. Η απόδοση του Α/Κ έχει επηρεασθεί σημαντικά λόγω των εξελίξεων στην Ουκρανία όπως περιγράφεται παρακάτω.

15. Ο πόλεμος της Ρωσίας εναντίον της Ουκρανίας πέρα από τα θύματα που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής, δημιουργεί αβέβαιο περιβάλλον στις οικονομίες της Ευρώπης αλλά και διεθνώς.

Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία οδηγούν σε περαιτέρω προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, σε αύξηση των τιμών της ενέργειας, εντείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις και επιδρούν αρνητικά στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, περιορίζοντας την ιδιωτική κατανάλωση και μειώνοντας αισθητά τους ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες της ΕΕ.

Παράλληλα, επιβραδύνεται και το διεθνές εμπόριο λόγω των διαταραχών της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας.

Τα γεγονότα όμως εξακολουθούν να εξελίσσονται. Επί του παρόντος, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η διάρκεια και η έκταση του Ρωσο-Ουκρανικού πολέμου.

Η ένταση της διαταραχής και το μέγεθος των επιπτώσεων της στην Ευρωπαϊκή και την παγκόσμια οικονομία θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια του πολέμου, τη διάρκεια των πληθωριστικών πιέσεων, το χρόνο αποκατάστασης της εφοδιαστικής αλυσίδας και την αντίδραση της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής σε Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι ευρωπαϊκές χώρες ενώ σταδιακά εξέρχονται από την πανδημία, βρίσκονται αντιμέτωπες με ένα νέο σημαντικό κίνδυνο, τον πληθωρισμό.

Η συνεχιζόμενη μεγάλη άνοδος των τιμών της ενέργειας και των πρώτων υλών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιέσεις για αυξήσεις στους ονομαστικούς μισθούς για τη διαφύλαξη της αγοραστικής δύναμης του εισοδήματος των νοικοκυριών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε ενίσχυση των πληθωριστικών προσδοκιών, οι οποίες, σε συνδυασμό με την υψηλή αβεβαιότητα, αναδεικνύεται ο σημαντικότερος βραχυπρόθεσμος κίνδυνος για την ανάκαμψη της Ελληνικής αλλά και της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Η μελλοντική απόδοση του Α/Κ έχει επηρεασθεί σημαντικά λόγω της έκθεσης του σε μετοχές Ρωσικών εταιρειών, τις οποίες το Α/Κ κατείχε με την μορφή διαπραγματεύσιμων ADRs στο London International όπου λόγω των οικονομικών κυρώσεων η διαπραγμάτευση τους αναστάλη μέσα στο 1ο τρίμηνο του 2022. Η εύλογη αξία της εν λόγω επένδυσης ανέρχεται σε €286 χιλ και αντιπροσωπεύει το 39% του συνολικού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την 31 Δεκεμβρίου 2021.

Αθήνα 29 Απριλίου 2022

Για το Θεματοφύλακα
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.
Ν. ΣΑΛΙΑΡΗΣ Σ. ΑΡΓΥΡΙΑΔΗΣ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία
Allianz A.E.Δ.Α.Κ.
Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ Ε. ΛΥΜΠΕΡΗ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ Ε.Μ.Ε.Α.»

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2021, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου

Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατείχε χρεόγραφα ρωσικών εταιρειών όπου λόγω των οικονομικών κυρώσεων, η διαπραγμάτευση τους στο χρηματιστήριο του Λονδίνου ανεστάλη επ' αόριστων μέσα στο 1ο τρίμηνο του 2022. Η εύλογη αξία της εν λόγω επένδυσης ανέρχεται σε €286 χιλ και αντιπροσωπεύει το 39% του συνολικού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την 31 Δεκεμβρίου 2021.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην

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

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

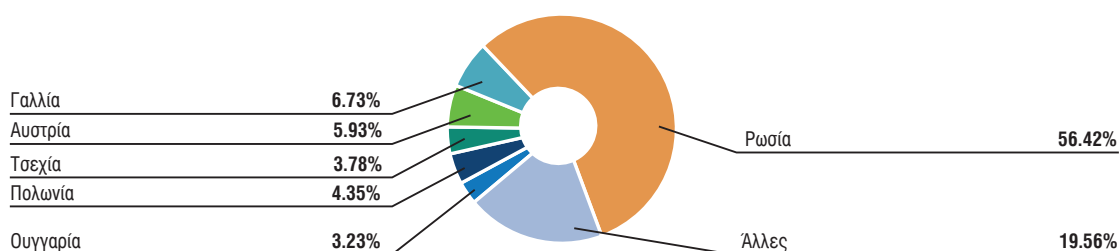
Αθήνα, 29 Απριλίου 2022

PWC Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

Allianz A/K Μετοχών Αναπτυσσόμενων Αγορών E.M.E.A.

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά Χώρα 31/12/2021



Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης και Πληροφόρησης Επενδυτών
Κέντρο Επικοινωνίας Allianz

Λ. Αθηνών 110, Κτίριο Γ', 104 42 Αθήνα, Τηλ.: 210 6999 903,
Fax: 210 6996 454

E-mail: aedak@allianz.gr

<http://www.allianz.gr>

ΟΙ ΟΣΕΚΑΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ