

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

(Αρ.Αδείας 14/196/11.10.00 ΦΕΚ 1383Β/10.11.00 )  
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2020 - 30/06/2020)  
Άρθρο 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30/06/2020 (Αξίες σε Ευρώ)

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS FITCH
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	500.000	18.530	9,265.05			
FXI US-ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	600.000	35.453	21,271.66			
YANDEX NV	850.000	44.669	37,968.39			
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	100.000	20.834	2,083.41			
ALIBABA GROUP HOLDING	150.000	192.624	28,893.55			
ΣΥΝΟΛΟ			99,482.05	17.27%	17.13%	
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΑ NASDAQ</b>						
DCIA VALE DO RIO DOCE ADR	1,500.000	9.207	13,810.50			
GILEAD SCIENCES INC	200.000	68.709	13,741.74			
ΣΥΝΟΛΟ			27,552.24	4.78%	4.74%	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>						
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ ΠΡΑΓΑΣ</b>						
KOMERCNI BANKA AS	700.000	20.606	14,424.08			
ΣΥΝΟΛΟ			14,424.08	2.50%	2.48%	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ INTERNATIONAL</b>						
LUKOIL. -SPON ADR	800.000	66.315	53,052.33			
TATNEFT NAMED AFTER SHASHIN. -TNT.US**	500.000	41.722	20,860.87			
ΟΑΟ GAZPROM ADS	7,000.000	4.819	33,731.02			
NOVATEK ΟΑΟ-NVTK LI	250.000	126.987	31,746.74			
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	800.000	17.753	14,202.54			
ROSNEFT OIL COMPANY	5,000.000	4.490	22,450.44			
MAGNIT OJSC-SPON (GDR)	1,500.000	11.600	17,400.43			
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS	900.000	31.613	28,451.51			
GAZPROM NEFT-SP ADR	1,000.000	20.450	20,450.08			
SBERBANK (SBER LI)	2,500.000	10.163	25,406.32			
ΣΥΝΟΛΟ			267,752.29	46.49%	46.10%	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΚΩΝΣΤ/ΛΗΣ</b>						
TURKIYE IS BANKASI	0.220	0.727	0.16			

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & POORS	FITCH
AKBANK ORD	0.330	0.792	0.26				
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	0.300	1.118	0.34				
KOZA ALTIN ISLETMELESİ AS	0.700	10.858	7.60				
TURKAS PETROLÇULUK A.S	0.516	0.429	0.22				
TRAKYA CAM SANAYII	0.962	0.468	0.45				
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	0.242	0.802	0.19				
ANADOLU CAM SANAYII AS	0.576	0.606	0.35				
AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A	0.004	1.915	0.01				
ΣΥΝΟΛΟ			9.58	0.00%	0.00%		
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>							
ERSTE BANK DER DESTER SPARK	1,000.000	20.950	20,950.00				
ΣΥΝΟΛΟ			20,950.00	3.64%	3.61%		
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ</b>							
REXEL SA	1,000.000	10.170	10,170.00				
LYXOR ETF MSCI INDIA	1,000.000	14.074	14,074.00				
ΣΥΝΟΛΟ			24,244.00	4.21%	4.17%		
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ</b>							
OTP BANK PLC (HUNGARY)	500.000	30.905	15,452.35				
ΣΥΝΟΛΟ			15,452.36	2.68%	2.66%		
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ</b>							
SANTANDER BANK POLSKA SA (ZACHODNI BANK WBK SA)	400.000	39.363	15,745.06				
GRUPA LOTOS SA	1,450.000	13.465	19,524.24				
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	3,500.000	6.492	22,723.29				
CYFROWY POLSAT SA	4,000.000	5.902	23,608.62				
EAT PW	3,300.000	5.117	16,885.10				
ΣΥΝΟΛΟ			98,486.32	17.10%	16.96%		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>568,352.90</b>	<b>98.67%</b>	<b>97.85%</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>568,352.90</b>	<b>98.67%</b>	<b>97.85%</b>		
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>			<b>568,352.90</b>	<b>98.67%</b>	<b>97.85%</b>		
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>							
ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ			4,190.53	0.73%			
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			4,190.53	0.73%	0.72%		
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>							
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			5,550.27	0.95%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			1,914.84	0.33%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			87.23	0.02%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			0.05	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ TRY			56.44	0.01%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ SEK			1.33	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CZK			2.59	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ PLN			185.61	0.03%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ HUF			309.44	0.05%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ NOK			2.58	0.00%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RON			64.01	0.01%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ BGN			102.71	0.02%			
ΟΨΕΩΣ ΣΕ RUB			48.15	0.01%			
ΣΥΝΟΛΟ			8,325.25	1.44%	1.43%		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>580,868.68</b>	<b>100.85%</b>	<b>100.00%</b>		
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(2,006.63)	-0.35%			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			(2,873.27)	-0.50%			
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			(4,879.90)	-0.85%			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>575,988.78</b>	<b>100.00%</b>			

(Μερίδια 140.968,317 X 4,0859 ΕΥΡΩ)

**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. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών Εξωτερικού διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2020 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία είναι εισηγμένα.
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και των χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2020.
4. 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.
5. Στα Κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	<b>Κατηγορία 1</b>	<b>Κατηγορία 2</b>	<b>Κατηγορία 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Μετοχές	568,352.90	-	-	568,352.90
Χρηματικά διαθέσιμα	8,325.25	-	-	8,325.25
Απαιτήσεις	4,190.53	-	-	4,190.53
<b>Σύνολο</b>	<b>580,868.68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580,868.68</b>

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.

7. Η μέτρηση κινδύνων και ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach).

8. Σύμφωνα με το απόσπασμα πρακτικών ΙΓ', 26/8/2019 Συνεδρίασης Ολομέλειας της Βουλής, άρθρο 86 αίρεται ο περιορισμός στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων (capital controls) από 01/09/2019.

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 01/01/2020 - 30/06/2020 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 2020 (01/01-30/06/2020), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	€ 51,060.58
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	€ 46,813.94
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	€ 93,283.15
<b>Σύνολο</b>	<b>€ 191,157.67</b>

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ.

Στα καταστατικά έγγραφα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ της Allianz ΑΕΔΑΚ δεν προβλέπεται η καταβολή/

επιβάρυνση από ΟΣΕΚΑ, οποιαδήποτε μεταβλητής αποδοχής ή άλλης αμοιβής στους εργαζόμενους/προσωπικό της Εταιρίας.

Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2020 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας [www.allianz.gr](http://www.allianz.gr).

11. 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) να διασφαλίσουμε ότι μπορούμε να συνεχίσουμε να λειτουργούμε κατά τη διάρκεια της κρίσης.

Εξαιτίας της εξάπλωσης του Covid-19, οι κυβερνητικές αρχές σε παγκόσμιο και εθνικό επίπεδο επέβαλαν μέτρα αποκλεισμού με αποτέλεσμα οι χρηματοπιστωτικές αγορές να βιώνουν σημαντική αστάθεια από τον νέο αναδυόμενο κίνδυνο. Οι συνέπειες της πανδημίας δεν είναι εύκολο να εκτιμηθούν με αξιοπιστία δεδομένου ότι υπάρχει περιορισμένη πληροφόρηση και το γεγονός βρίσκεται ακόμα σε εξέλιξη.

Μεταξύ άλλων, ΕΚΤ με ανακοίνωση της στις 18 Μαρτίου 2020 δήλωσε ότι, στα πλαίσια του υφιστάμενου προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων, αναμένεται να διαθέσει 750 δισ. μέχρι το τέλος του 2020 για αγορά ιδιωτικού και δημοσίου χρέους. Επίσης, 7 Απριλίου 2020 επιβεβαιώνει την αποδοχή πλέον και των ελληνικών ομόλογων, ως ασφάλεια για πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος.

Με βάση την προηγούμενη εμπειρία αναγνωρίζουμε ότι σε κατάσταση κρίσης α) οι πελάτες τείνουν να αυξήσουν τις εξοφλήσεις και β) οι χρηματοπιστωτικές αγορές δεν λειτουργούν σωστά, με την έννοια ότι δεν υπάρχουν πιθανοί αγοραστές για την παροχή προσφορών για όσους είναι πρόθυμοι ή αναγκάζονται να πουλήσουν. Ως απόρροια των παραπάνω ενδέχεται να παρατηρηθεί αύξηση του κινδύνου ρευστότητας και να ασκηθεί πίεση στην συνολική αξία του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων λόγω πτώσης στις τιμές των αξιών. Το ενεργητικό του Α/Κ με ημερομηνία 24/08/2020 ήταν 579.877,78.

Κατάσταση Allianz AEDAK:

Γίνεται τακτική αξιολόγηση των κινδύνων ρευστότητας από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και με στενή συνεργασία με το risk management, καθιερώνουμε μια διαδικασία για την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας σε καθημερινή βάση.

α) Η Εταιρία δεν έχει κάνει χρήση της δυνατότητας για αναστολή των συμβάσεων μέρους του προσωπικού. Όλοι οι εργαζόμενοι της Allianz AEDAK εργάζονται από το σπίτι και το 100% των καθημερινών λειτουργιών ολοκληρώνεται εξ αποστάσεως.

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

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

**2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ**

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	568,352.90	758,811.97	749,143.56
Καταθέσεις σε τράπεζες	8,325.25	16,404.42	24,386.00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4,190.53	4,314.64	3,046.07
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>580,868.68</b>	<b>779,531.03</b>	<b>776,575.63</b>
Υποχρεώσεις	4,879.90	4,942.05	5,706.77
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>575,988.78</b>	<b>774,588.98</b>	<b>770,868.86</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>140,968.317</b>	<b>143,407.133</b>	<b>162,853.688</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>4.0859</b>	<b>5.4013</b>	<b>4.7335</b>
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	568,352.90	758,811.97	749,143.56
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
5. Μη μεταβιβάσιμο τίτλοι	0.00	0.00	0.00
<b>Σύνολο</b>	<b>568,352.90</b>	<b>758,811.97</b>	<b>749,143.56</b>

**3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ**

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2020	2019	2018
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06</b>			
<b>Εισόδημα από επενδύσεις</b>			
Πρόσοδοι	4,827.39	13,844.88	11,869.21
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(26,614.76)	(24,396.12)	46,518.92
Έσοδα/Εξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	1,656.41	(3,728.10)	(39,394.66)
Έσοδα/Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.00	(2.14)
Έξοδα διαχείρισης	(7,736.45)	(9,886.96)	(10,615.53)
Έξοδα θεματοφύλακα	(658.50)	(630.95)	(1,162.14)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(2,446.23)	(5,370.29)	(6,170.86)
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01/01-30/06</b>	<b>(30,972.14)</b>	<b>(30,167.54)</b>	<b>1,042.80</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01/01-30/06</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	1,000.00	0.00	0.00
Εξαγορές μεριδίων	(14,615.38)	(90,179.88)	(45,797.65)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(154,012.68)	(34,746.47)	(34,746.47)
	(167,628.06)	(124,926.35)	(80,544.12)
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01/01-30/06</b>	<b>(198,600.20)</b>	<b>(155,093.89)</b>	<b>(79,501.32)</b>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01/07-31/12		158,814.00	(43,405.81)
<b>Γενικό σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01-31/12</b>		<b>3,720.11</b>	<b>(122,907.13)</b>

**4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2020 - 30/06/2020**

	30/06/20	31/12/19	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	568,352.90	758,811.97	-25.10%
	<b>568,352.90</b>	<b>758,811.97</b>	<b>-25.10%</b>

**5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2020 - 30/06/2020**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019	143,407.133	632,338.71
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-30/06/2020	261.780	1,000.00
(ΜΕΙΟΝ): Εξαγορές Μεριδίων 01/01-30/06/2020	2,700.596	14,615.38
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	<b>140,968.317</b>	<b>618,723.33</b>

**6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2020 - 30/06/2020**

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2020 επί μετοχών	580,028.53
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2020 επί μετοχών	568,352.90
<b>ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	<b>(11,675.63)</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 30/06/2020	2,861.76
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 30/06/2020	2,774.98
<b>ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>(86.78)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>(11,762.41)</b>

**7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2020 - 30/06/2020**

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	4,825.84
Τόκοι καταθέσεων	1.55
Σύνολο προσόδων	4,827.39
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων	(26,614.76)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(26,614.76)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	7,736.45
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	658.50
Συνδρομές -Εισφορές	905.57
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	406.26
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	51.32
Αμοιβή ελεγκτών	644.80
Φόροι -Τέλη	438.28
Σύνολο Δαπανών	10,841.18
Δ. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(499.40)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	2,155.81
Σύνολο έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	1,656.41
<b>Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες)</b>	<b>(30,972.14)</b>

**8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2020 - 30/06/2020**

Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2020	575,988.78
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2020	140,968.317
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2020	4.0859

**9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ**

Ζημίες περιόδου	(30,972.14)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(30,972.14)

**10. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ**

	31/12/18	31/12/19	30/06/20
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	770,868.862	774,588.976	575,988.78
Μερίδια	162,853.688	143,407.133	140,968.317
Αξία μεριδίου	4.7335	5.4013	4.0859

**Αθήνα 28 Αυγούστου 2020**

Για το Θεματοφύλακα  
**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.**  
 Χ. ΤΣΙΝΤΖΙΛΩΝΗΣ      Χ. ΟΡΦΑΝΟΥ

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρεία  
**Allianz A.E.Δ.Α.Κ.**  
 Γ. ΧΡΥΣΙΚΟΣ      Α. ΓΚΟΤΣΟΠΟΥΛΟΥ

## 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 ΕΜΕΑ»

### ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΜΕΑ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2020, 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

Επιστούμε 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 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, 31 Αυγούστου 2020**  
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 30/06/2020

