

# ΑΛΛΙΑΝΖ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αρ.Αδείας 99/16.12.98 ΦΕΚ 76Β/8.02.99)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018)

Άρθρο 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31/12/2018 (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>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	430,000	1.100	473,000.00				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	120,000	0.840	100,800.00				
EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	370,000	0.540	199,800.00				
ALPHA BANK (ΚΟ)	460,000	1.100	506,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,279,600.00	19.88%	19.74%		
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>							
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ	45,000	3.700	166,500.00				
ΣΥΝΟΛΟ			166,500.00	2.59%	2.57%		
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>							
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	225,000	1.244	279,900.00				
Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	194,187	0.558	108,356.35				
J&P ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ)	136,316	0.378	51,459.29				
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	20,000	19.380	387,600.00				
ΓΕΚ ΑΕ (ΚΟ)	60,000	4.800	288,000.00				
ΣΥΝΟΛΟ			1,115,315.64	17.33%	17.20%		
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>							
ΟΤΕ (ΚΟ)	47,710	9.520	454,199.20				
ΣΥΝΟΛΟ			454,199.20	7.06%	7.01%		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>							
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε	30,000	6.640	199,200.00				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	10,645	14.660	156,055.70				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	2,273	25.400	57,734.20				
ΣΥΝΟΛΟ			412,989.90	6.41%	6.37%		
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>							
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	70,000	7.290	510,300.00				
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ	3,099	4.580	14,193.42				
ΣΥΝΟΛΟ			524,493.42	8.15%	8.09%		

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ %	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S STANDARD & FITCH & POORS
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ</b>						
ΑΔΜΗΕ	104,000	1.546	160,784.00			
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	90,000	1.505	135,450.00			
Ε.Υ.Δ.Α.Π.	25,000	5.000	125,000.00			
ΣΥΝΟΛΟ			421,234.00	6.55%	6.50%	
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>						
GRIVALIA PROPERTIES A.E.E.A	30,000	8.360	250,800.00			
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	35,075	5.700	199,927.50			
ΣΥΝΟΛΟ			450,727.50	7.00%	6.95%	
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ</b>						
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	5,504	21.000	115,584.00			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	40,000	7.380	295,200.00			
ΣΥΝΟΛΟ			410,784.00	6.38%	6.33%	
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>						
JUMBO A.E. (ΚΟ)	22,000	12.720	279,840.00			
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	47,000	4.100	192,700.00			
ΣΥΝΟΛΟ			472,540.00	7.34%	7.29%	
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>						
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	21,000	0.010	210.00			
ΣΥΝΟΛΟ			210.00	0.00%	0.00%	
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>						
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	33,500	7.380	247,230.00			
AUTOHELLAS A.T.E.E.	9,700	22.000	213,400.00			
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ)	39,000	7.595	296,205.00			
ΣΥΝΟΛΟ			756,835.00	11.76%	11.67%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>6,465,428.66</b>	<b>100.45%</b>	<b>99.72%</b>	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
PROBANK ΑΕ	142,800	0.010	1,428.00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>1,428.00</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>6,466,856.66</b>	<b>100.47%</b>	<b>99.75%</b>	
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
HELESI PLC	86,200	0.00011179	9.64			
ΣΥΝΟΛΟ			9.64	0.00%		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>9.64</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>			<b>6,466,866.30</b>	<b>100.47%</b>	<b>99.75%</b>	
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>						
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ)			289.27	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			289.27	0.00%	0.00%	
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ			15,617.92	0.24%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ GBP			138.16	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ CHF			64.48	0.00%		
ΟΨΕΩΣ ΣΕ USD			0.16	0.00%		
ΣΥΝΟΛΟ			15,820.72	0.25%	0.25%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>6,482,976.29</b>	<b>100.72%</b>	<b>100.00%</b>	
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			(19,548.38)	-0.30%		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			(27,745.56)	-0.41%		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>(47,293.94)</b>	<b>-0.72%</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>6,435,682.35</b>	<b>100.00%</b>		

(Μερίδια 3.440.411,125 X ΕΥΡΩ 1,9266)

**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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2018.
3. Οι μετοχές της εταιρείας "HELESI PLC" που έχει διαγραφεί από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου, αποτιμήθηκαν με αξία 0,0001 GBP ανά μετοχή.
4. 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.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων και χρεογράφων εξωτερικού σε Ευρώ έγινε με βάση το δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
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 και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
9. 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	6,466,866.30	-	-	6,466,866.30
Χρηματικά διαθέσιμα	15,820.72	-	-	15,820.72
Απαιτήσεις	289.27	-	-	289.27
<b>Σύνολο</b>	<b>6,482,976.29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,482,976.29</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.

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

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 01/01/2018 - 31/12/2018 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

12. Η μετοχή της FFGROUP αποτιμάτε στο 0,01 μετά από την 06/11/2018 δημόσια ανακοίνωση της FFGROUP προς το επενδυτικό κοινό με την οποία δηλώνει αδυναμία πληρωμής τόκων των ομολόγων της.

13. 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 2018 (01/01-31/12/2018), όπως ισχύει.

Διευθυντικά Στελέχη	: € 86.901
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων	: € 92.714
Υπεύθυνοι Ελέγχου- Κανονιστικής Συμμόρφωσης	: € 67.158
Σύνολο	: € 246.773

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 Εταιρείας.

Η εταιρεία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2018 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της και είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.allianz.gr](http://www.allianz.gr).

14. Το Α/Κ Επιθετικής Στρατηγικής παρουσίασε απόδοση - 25,64% για το έτος 2018 έναντι -23,56% του γενικού δείκτη ΧΑΑ.

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

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

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6,465,428.66	8,437,051.89	6,925,795.58
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1,437.64	1,437.72	1,438.07
Καταθέσεις σε τράπεζες	15,820.72	558,255.64	433,151.49
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	289.27	289.27	19,289.27
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>6,482,976.29</b>	<b>8,997,034.52</b>	<b>7,379,674.41</b>
Υποχρεώσεις	47,293.94	56,750.33	35,555.57
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>6,435,682.35</b>	<b>8,940,284.19</b>	<b>7,344,118.84</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>3,340,441.125</b>	<b>3,450,620.048</b>	<b>3,592,483.625</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>1.9266</b>	<b>2.5909</b>	<b>2.0443</b>
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6,465,428.66	8,437,051.89	6,925,795.58
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	1,437.64	1,437.72	1,438.07
<b>Σύνολο</b>	<b>6,466,866.30</b>	<b>8,438,489.61</b>	<b>6,927,233.65</b>

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

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

	2018	2017	2016
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12</b>			
<b>Εισόδημα από επενδύσεις</b>			
Πρόσοδοι	170,979.13	129,651.24	143,667.99
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>			
Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	(895,302.23)	1,043,236.32	(847,866.64)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	(9,093.22)
Έσοδα/(Έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	0.00	0.93	0.00
<b>Έξοδα διαχείρισης</b>	<b>(203,523.54)</b>	<b>(204,852.82)</b>	<b>(162,353.24)</b>
<b>Έξοδα θεματοφύλακα</b>	<b>(12,292.23)</b>	<b>(10,584.32)</b>	<b>(10,824.73)</b>
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>	<b>(119,739.20)</b>	<b>(109,512.04)</b>	<b>(89,551.02)</b>
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-31.12</b>	<b>(1,059,878.07)</b>	<b>847,939.31</b>	<b>(976,020.86)</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.12</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	74,182.49	97,922.38	21,749.44
Εξαγορές μεριδίων	(346,289.22)	(410,512.87)	(233,674.24)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(1,172,617.04)	1,060,816.53	1,827,670.47
	<b>(1,444,723.77)</b>	<b>748,226.04</b>	<b>1,615,745.67</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 01.01-31.12</b>	<b>(2,504,601.84)</b>	<b>1,596,165.35</b>	<b>639,724.81</b>

**4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ 01/01/2018 - 31/12/2018**

	31/12/18	31/12/17	Ποσοστό %
Κινητές αξίες εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6,465,428.66	8,437,051.89	-23.37%
Κινητές αξίες εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1,428.00	1,428.00	0.00%
Κινητές αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	9.64	9.72	-0.82%
	<b>6,466,866.30</b>	<b>8,438,489.61</b>	<b>-23.36%</b>

**5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	3,450,620.048	10,413,029.38
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01/01-31/12/2018	29,716.752	74,182.49
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01/01-31/12/2018	139,895.675	346,289.22
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	<b>3,340,441.125</b>	<b>10,140,922.65</b>

**6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018**

Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 31/12/2018 επι μετοχών	9,112,216.02
Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2018 επι μετοχών	6,466,866.30
<b>ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	<b>(2,645,349.72)</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2018	215.31
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2018	202.80
<b>ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>(12.51)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>(2,645,362.23)</b>

**7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018**

A. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	
Μερίσματα μετοχών	170,978.83
Τόκοι καταθέσεων	0.30
Σύνολο προσόδων	170,979.13
B. Κέρδη (Ζημίες) κεφαλαίου	
Καθαρές ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων	(895,302.23)
Σύνολο καθαρών Ζημιών	(895,302.23)
Γ. Δαπάνες	
Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης	203,523.54
Αμοιβή και προμήθειες Θεματοφυλακής	12,292.23
Συνδρομές -Εισφορές	1,395.46
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	34,307.71
Έξοδα δημοσιεύσεων -ανακοινώσεων	2,014.11
Αμοιβή ελεγκτών	7,514.40
Φόροι -Τέλη	74,507.52
Σύνολο Δαπανών	335,554.97
<b>Καθαρά αποτελέσματα (Ζημίες)</b>	<b>(1,059,878.07)</b>

**8. ΜΕΡΙΔΙΑ/ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018**

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	6,435,682.35
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018	3,340,441.125
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2018	1.9266

**9. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ**

Κέρδη περιόδου	(1,059,878.07)
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	(1,059,878.07)

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

	31/12/16	31/12/17	31/12/18
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	7,344,118.84	8,940,284.19	6,435,682.35
Μερίδια	3,592,483.625	3,450,620.048	3,340,441.125
Αξία μεριδίου	2.0443	2.5909	1.9266

Αθήνα 19 Απριλίου 2019

Για το Θεματοφύλακα  
EUROBANK ERGASIAS AE  
Κ.ΒΟΛΗ Α.ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

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

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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

### ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALLIANZ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης 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 Διαχείρισης”.

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 Διαχείρισης 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.

#### Άλλο Θέμα

Η Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 είχε ελεγχθεί από άλλο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 27η Απριλίου 2018.

#### Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης 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 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, 23 Απριλίου 2019  
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 31/12/2018

