

# VermögensManagement

## Balance

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K845

**Halbjahresbericht**  
30. Juni 2021

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Oktober 2007 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

## Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Internet: <https://de.allianzgi.com>  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: <https://lu.allianzgi.com>  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

## COVID-19

Die COVID-19-Pandemie hat zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit an den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung des Kapitalmarktes und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds abschließend zu beurteilen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen .....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang .....	10
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	13
Ihre Partner .....	18

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen 0 % und maximal 60 % und der Anleihenanteil zwischen mindestens 0 % und maximal 85 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in Alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Mittel- bis langfristig ist die Fondstruktur ausgewogen orientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum setzte sich der Kursaufschwung an den Börsen der entwickelten Volkswirtschaften fort, die sich vom Rückschlag im Frühjahr 2020 erholten. Dazu trugen weiterhin auch die umfangreichen geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen in vielen Ländern bei. Die Anleihenrenditen stiegen infolge erhöhter Inflationserwartungen von sehr niedrigem Niveau aus an. Vor allem bei längerlaufenden Anleihen hoher Bonität gingen damit spürbare Kursrückgänge einher. An den Rohstoffmärkten stützte die Erholung der Weltwirtschaft die Notierungen von Energieträgern und Industriemetallen, während Edelmetalle von Sorgen um eine möglicherweise dauerhaft beschleunigte Geldentwertung profitierten.

In diesem Umfeld waren im Schnitt rund 50 % des Fondsvermögens in Aktienprodukten angelegt. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken und dort unterschiedliche Ak-

zente setzen. Ergänzende Positionen bestanden nach wie vor insbesondere in Asien sowie in speziellen Branchen und Themen.

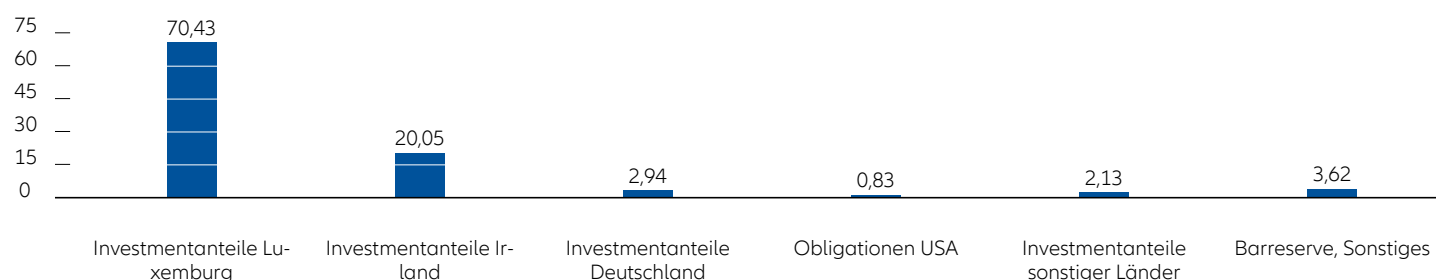
Im Anleihenteil wurde zum einen das Segment internationaler Wertpapiere hoher Bonität über entsprechend ausgerichtete Fonds breit abgedeckt. Zum anderen blieben auf Unternehmenspapiere und Schwellenlandanleihen spezialisierte Produkte vertreten. Außerdem bestanden weiterhin in erheblichem Umfang Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil wie zum Beispiel Rohstoffe, Wandelschuldverschreibungen und Katastrophenanleihen. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



**Der Fonds in Zahlen**

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondsvermögen in Mio. EUR	9.077,2	8.547,5	8.742,6
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	62.974.238	62.748.543	65.269.103
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	144,14	136,22	133,95

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>75.248.439,63</b>	<b>0,83</b>
<b>Obligationen</b>					<b>75.248.439,63</b>	<b>0,83</b>
<b>USA</b>					<b>75.248.439,63</b>	<b>0,83</b>
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	90.000,0 %	99,391	75.248.439,63	0,83
<b>Investmentanteile</b>					<b>8.673.548.987,28</b>	<b>95,55</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Deutschland</b>					<b>267.189.803,43</b>	<b>2,94</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	141.714,117	EUR 1.231,550	174.528.020,79	1,92
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	276.104,000	EUR 182,910	50.502.182,64	0,56
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.010%)	STK	420.000,000	EUR 100,380	42.159.600,00	0,46
<b>Frankreich</b>					<b>105.546.050,00</b>	<b>1,16</b>
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Finan- cial Bonds -NC- EUR - (0.700%)	STK	800.000,000	EUR 118,180	94.544.000,00	1,04
FR0012749968	Lutetia Patrimoine -F- EUR - (1.510%)	STK	115.000,000	EUR 95,670	11.002.050,00	0,12
<b>Irland</b>					<b>1.820.030.662,67</b>	<b>20,05</b>
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	5.123.076,150	EUR 13,999	71.718.455,33	0,79
IE00B50JD354	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Op- portunities (EUR) -Inst- EUR - (1.130%)	STK	5.300.000,000	EUR 16,652	88.254.540,00	0,97
IE00B8H6X308	Federated Hermes Investment Funds plc - Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.830%)	STK	0,001	USD 4,547	0,00	0,00
IE00B42Q4896	Invesco Markets PLC - Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF USD - (0.140%)	STK	210.000,000	USD 267,760	47.301.464,12	0,52
IE00BK57L097	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	3.500.000,000	USD 54,530	160.551.043,11	1,77
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	380.000,000	USD 802,720	256.600.365,01	2,83
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Ma- son Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.730%)	STK	459.054,000	EUR 131,570	60.397.734,78	0,67
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Al- ternative -INXX- EUR (hedged) - (1.360%)	STK	7.000,000	EUR 10.564,300	73.950.100,00	0,81
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Se- curities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	11.000.000,000	EUR 15,630	171.930.000,00	1,89
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	1.793.446,000	EUR 26,400	47.346.974,40	0,52
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.900%)	STK	200.000,000	EUR 108,040	21.608.000,00	0,24
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	300.000,000	USD 826,323	208.535.855,47	2,30
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	14.000.000,000	USD 44,380	522.666.810,44	5,76
IE00BCHWNT26	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA Fi- nancials UCITS ETF -1D- USD - (0.120%)	STK	4.000.000,000	USD 26,500	89.169.320,01	0,98
<b>Luxemburg</b>					<b>6.392.519.551,50</b>	<b>70,43</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	544.861,966	EUR 1.087,770	592.684.500,76	6,53
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000	EUR 102.907,820	205.815.640,00	2,27
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	199.677,734	EUR 923,900	184.482.258,44	2,03
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.635,000	EUR 118.743,840	194.146.178,40	2,14
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.800,000	EUR 133.384,200	240.091.560,00	2,65
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	200.000,290	USD 3.338,020	561.602.651,25	6,19
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	65.315,725	USD 2.054,830	112.902.416,92	1,24
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Con- vertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000	EUR 1.551,370	103.941.790,00	1,15
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dyna- mic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000	USD 126.087,300	62.791.757,84	0,69

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.180%)	STK	80.000,000	EUR 963,020	77.041.600,00	0,85
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	93.837,082	EUR 4.295,660	403.092.199,66	4,44
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	33.002,867	EUR 2.250,330	74.267.341,70	0,82
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	2.700,000	EUR 200.633,260	541.709.802,00	5,97
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	214.000,000	EUR 685,660	146.731.240,00	1,62
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	25.000,000	EUR 1.660,080	41.502.000,00	0,46
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9- (H2-EUR) - (0.790%)	STK	380,000	EUR 103.558,060	39.352.062,80	0,43
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9- (H2-EUR) - (0.510%)	STK	905,000	EUR 98.661,600	89.288.748,00	0,98
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9- (H2-EUR) - (0.790%)	STK	400,000	EUR 93.505,210	37.402.084,00	0,41
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	STK	300,000	EUR 178.687,900	53.606.370,00	0,59
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	154.416,002	EUR 1.024,700	158.230.077,25	1,74
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	26.000,000	EUR 2.269,890	59.017.140,00	0,65
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	5.174.000,000	EUR 80,251	415.218.674,00	4,57
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	1.100.000,000	EUR 116,870	128.557.000,00	1,42
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 189,380	321.946.000,00	3,55
LU2022170018	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Education Equity Fund -B- USD - (1.900%)	STK	250.000,000	USD 144,180	30.321.774,90	0,33
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.800%)	STK	180.000,000	EUR 437,229	78.701.256,00	0,87
LU1550163023	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund -I- EUR - (0.890%)	STK	3.000.000,000	EUR 15,210	45.630.000,00	0,50
LU1892829588	Fidelity Funds Sicav - Sustainable Water & WasteFund -I- USD - (0.920%)	STK	7.935.702,000	USD 15,450	103.139.120,61	1,14
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000	USD 147,650	49.682.453,20	0,55
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1.340%)	STK	79.000,000	EUR 1.119,522	88.442.238,00	0,97
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.140%)	STK	26.897,000	EUR 1.379,705	37.109.925,39	0,41
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	4.250.000,000	USD 35,570	127.169.330,46	1,40
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	50.000,000	EUR 1.035,250	51.762.500,00	0,57
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	102.000,000	USD 1.007,841	86.477.232,62	0,95
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.070%)	STK	156.000,000	EUR 348,645	54.388.557,60	0,60
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund -I1- EUR (hedged) - (1.980%)	STK	350.000,000	EUR 109,671	38.384.745,00	0,42
LU0503631805	Pictet - Global Environmental Opportunities -P- EUR - (2.020%)	STK	300.000,000	EUR 310,930	93.279.000,00	1,03
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	186.500,000	EUR 1.338,400	249.611.600,00	2,75
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	505.000,000	USD 432,176	183.595.237,88	2,02
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.860%)	STK	1.150.000,000	EUR 40,401	46.461.495,00	0,51
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	4.120.000,000	EUR 22,739	93.683.856,00	1,03
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) -I-A3- EUR - (0.510%)	STK	168.000,000	EUR 246,230	41.366.640,00	0,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	700.000,000	USD 81,330	47.891.495,82	0,53
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>88.262.919,68</b>	<b>0,97</b>
GB0000796242	Baring Europe Select Trust -GBP Income- GBP - (1.550%)	STK	1.416.379,510	GBP 53,540	88.262.919,68	0,97
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>8.748.797.426,91</b>	<b>96,38</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>373.598.515,59</b>	<b>4,12</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>373.598.515,59</b>	<b>4,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			217.000.049,75	2,39
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			156.598.465,84	1,73
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>373.598.515,59</b>	<b>4,12</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsegehandelte Derivate</b>					<b>672.158,84</b>	<b>0,01</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>2.184.578,84</b>	<b>0,03</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>7.170.118,42</b>	<b>0,08</b>
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21	Ktr	1.500	USD 110,148	-463.326,31	-0,01	
Euro BTP Futures 09/21	Ktr	323	EUR 150,830	164.840,00	0,00	
Euro OAT Futures 09/21	Ktr	1.201	EUR 158,710	500.280,00	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21	Ktr	1.150	USD 191,563	6.968.324,73	0,08	
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-1.608.476,82</b>	<b>-0,01</b>
Nikkei 225 (SGX) Index Futures 09/21	Ktr	1.300	JPY 28.780,000	-2.232.315,28	-0,02	
S&P/TSX 60 Index Futures 09/21	Ktr	496	CAD 1.204,000	623.838,46	0,01	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-2.262.795,00</b>	<b>-0,03</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/21	Ktr	-1.344	EUR 172,310	-887.040,00	-0,01	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/21	Ktr	-5.729	EUR 112,135	143.225,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/21	Ktr	-619	EUR 202,440	-1.485.600,00	-0,02	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/21	Ktr	-2.027	EUR 134,080	-33.380,00	0,00	
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-1.114.267,76</b>	<b>-0,01</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/21	Ktr	-8.138	EUR 4.044,500	6.709.270,00	0,07	
FTSE 100 Index Futures 09/21	Ktr	-771	GBP 6.948,500	1.108.259,91	0,01	
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/21	Ktr	-600	USD 1.374,600	-155.962,19	0,00	
S&P 500 E-mini Index Futures 09/21	Ktr	-4.953	USD 4.282,000	-9.462.827,00	-0,10	
SPI 200 Index Futures 09/21	Ktr	-400	AUD 7.223,000	363.382,87	0,00	
Swiss Market Index Futures 09/21	Ktr	-224	CHF 11.924,000	-196.018,80	0,00	
Topix Index Futures 09/21	Ktr	-383	JPY 1.943,000	519.627,45	0,01	
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-1.512.420,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Gekaufte Kaufoptionen auf Indices (long call)</b>					<b>-1.512.420,00</b>	<b>-0,02</b>
Call 100 STOXX Banks EUR Price Index 12/21	Ktr	30.000	EUR 2,950	-1.512.420,00	-0,02	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-40.641.831,30</b>	<b>-0,45</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-30.760.922,03</b>	<b>-0,34</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Sep 2021	AUD	-53.900.000,00		196.414,94	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 14 Sep 2021	CAD	-48.900.000,00		114.677,13	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 Sep 2021	CHF	-34.000.000,00		-13.075,22	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 14 Sep 2021	EUR	-5.983.161,62		3.041,95	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 14 Sep 2021	EUR	-126.616.404,47		-412.373,89	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Sep 2021	EUR	-6.765.669,13		-17.259,10	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 14 Sep 2021	EUR	-19.105.699,49		-43.157,17	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 Sep 2021	EUR	-88.142.421,49		1.411.804,28	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 14 Sep 2021	EUR	-125.066.037,39		88.734,33	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Sep 2021	GBP	-76.500.000,00		-267.940,50	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 14 Sep 2021	JPY	-9.820.000.000,00		-1.373.335,45	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 14 Sep 2021	USD	-1.434.000.000,00		-30.195.231,28	-0,34	
Sold USD / Bought JPY - 14 Sep 2021	USD	-50.122.321,25		-253.222,05	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Swapgeschäfte</b>				<b>-9.880.909,27</b>	<b>-0,11</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-724.330,52</b>	<b>-0,01</b>
<b>Protection Buyer</b>				<b>-3.825.232,63</b>	<b>-0,04</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00		-346.493,88	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	30.000.000,00		-302.456,38	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00		-350.701,86	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	30.000.000,00		198.321,06	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	35.000.000,00		236.489,40	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	35.000.000,00		234.255,53	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	9.000.000,00		-270.655,91	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-1.985.921,46	-0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-384.894,53	-0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	2.000.000,00		-691,31	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-309.744,79	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	26.000.000,00		-542.738,50	-0,01
<b>Protection Seller</b>				<b>3.100.902,11</b>	<b>0,03</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2025	EUR	80.000.000,00		1.968.334,27	0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2025	EUR	160.000.000,00		1.132.567,84	0,01
<b>Total Return Swaps</b>				<b>-9.156.578,75</b>	<b>-0,10</b>
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.05% - 23 Sep 2021	USD	610.000.000,00		-1.714.432,15	-0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Citi Travel & Tourism Index Series 1 Index - pays 0.00% - 16 Dec 2021	EUR	78.108.316,00		-4.423.705,00	-0,05
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Equal Weight STR Index - pays 0.00% - 02 Jul 2021	USD	200.000.000,00		-22.660.978,32	-0,25
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFCA02 Index - pays 1.00% - 20 Jan 2022	USD	769.160,01		6.593.782,64	0,07
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 02 Jul 2021	USD	250.000.000,00		20.107.571,49	0,22
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 02 Jul 2021	USD	137.500.000,00		18.012.575,69	0,20
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - pays 0.00% - 02 Jul 2021	USD	96.250.000,00		-20.368.947,81	-0,22
Total Return Swap on Index - Fund receives Morgan Stanley MSCY DISCO XAL Index - pays 0.03% - 02 Jul 2021	USD	259.000.000,00		34.648.220,14	0,38
Total Return Swap on Index - Fund receives MS-BXPM0 Index - pays 0.00% - 02 Jul 2021	USD	189.000.000,00		-39.350.665,43	-0,43
<b>Summe Derivate</b>				<b>-39.969.672,46</b>	<b>-0,44</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-5.196.693,41</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>9.077.229.576,63</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			144,14	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			62.974.238	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2021

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 6.962.449.679,42)	8.748.797.426,91
Bankguthaben	373.598.515,59
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	11.982.333,46
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	5.937.420,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	43.658,62
- Swapgeschäften	155.555,55
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	3.279.948,22
Sonstige Forderungen	6.262.423,45
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	15.812.089,96
- Swapgeschäften	83.132.118,06
- Devisentermingeschäften	1.814.672,63
Summe Aktiva	9.250.816.162,45
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-17.772.944,81
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-525.964,56
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.787.597,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.771.525,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-1.512.420,00
- Finanztermingeschäften	-13.627.511,12
- Swapgeschäften	-93.013.027,33
- Devisentermingeschäften	-32.575.594,66
Summe Passiva	-173.586.585,82
<b>Fondsvermögen</b>	<b>9.077.229.576,63</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.547.529.593,28
Mittelzuflüsse	439.525.666,08
Mittelrückflüsse	-407.697.260,24
	8.579.357.999,12
Betriebsergebnis	497.871.577,51
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>9.077.229.576,63</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2021	2020
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	62.748.543	65.269.103
- ausgegebene Anteile	2.751.168	3.903.531
- zurückgenommene Anteile	-2.525.473	-6.424.091
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>62.974.238</b>	<b>62.748.543</b>

## Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2020-30.06.2021)	5,81
1 Jahr	(31.12.2019-31.12.2020)	1,75
2 Jahre	(31.12.2018-31.12.2020)	14,51
3 Jahre	(31.12.2017-31.12.2020)	7,05
5 Jahre	(31.12.2015-31.12.2020)	11,12
10 Jahre	(31.12.2010-31.12.2020)	36,40
seit Auflage <sup>2)</sup>	(27.11.2007-31.12.2020)	40,70

<sup>1)</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

<sup>2)</sup> Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 27. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des VermögensManagement Balance ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

### Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,585105
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859171
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,230166
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	131,315233
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,476427
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,097038
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,598749
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,188750

### Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

## Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Balance - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,86	0,05



# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

# Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-9.156.575,05	-0,10
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
Goldman Sachs Bank Europe SE	4.040.377,97	DE
JPMorgan Chase & Co	-4.070.802,73	US
Citigroup Global Markets Europe AG	-4.423.705,00	DE
Morgan Stanley Europe SE	-4.702.445,29	DE
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-9.612.220,54
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-1.714.432,15
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.170.077,64
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten**

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile**

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	1.174.520,36	100
- Kostenanteil des Fonds	-520.146,46	-
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	-
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	-
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		n.a.
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps</b>	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Fax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: <https://lu.allianzgi.com>  
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Chief Executive Officer  
Allianz Global Investors GmbH,  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

David Newman  
CIO Global High Yield,  
Allianz Global Investors GmbH, UK Branch  
London

Stefan Baumjohann  
Allianz Global Investors GmbH  
Mitglied des Betriebsrats  
Frankfurt am Main

Isaline Marcel  
Mitglied der Geschäftsführung und Head of HR  
Allianz Asset Management GmbH  
München

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende, seit dem  
01.01.2021)

Tobias C. Pross (zurückgetreten am  
31.12.2020)

Ingo Mainert  
Dr. Thomas Schindler  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
E-Mail: info@allianzgi.de

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
D-80333 München

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement Balance in Deutschland öffentlich zu vertrieben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2021

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstraße 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main  
[info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)  
<https://de.allianzgi.com>