

VermögensManagement

Balance

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K845

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht 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 Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht 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

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

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 Jahresberichts 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	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	11
Prüfungsvermerk.....	15
Weitere Informationen (ungeprüft).....	18
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	24
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/ 2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft).....	25
Ihre Partner	29

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 Berichtsjahr bewirkten die Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus im Frühjahr 2020 zunächst einen Kurssturz an den Aktienmärkten. Später kehrte die durch die Notenbanken erhöhte Liquidität an die Börsen zurück und sorgte in regional unterschiedlichem Maß für eine Erholung der Notierungen. Unter dem Strich verblieb vor allem in den USA und in Schwellenländern ein Plus, während die Kurse in Europa zuletzt noch unter dem Ausgangsniveau lagen. Die Renditen hochwertiger Anleihen verharrten auf sehr niedrigem Niveau bzw. gingen in manchen Regionen nochmals zurück, was sich in Kursgewinnen umlaufender Wertpapiere widerspiegelte. Verantwortlich dafür war, dass die Notenbanken trotz neu aufkommenden Konjunkturoptimismus an den Finanzmärkten erkennen ließen, dass sie für längere Zeit an Niedrig- bzw. Nullzinsen festhalten wollen. An den Rohstoffmärkten standen steigenden Notierungen wie bei Edelmetallen teils gegenläufige oder seitwärtsgerichtete Tendenzen in anderen Segmenten gegenüber. Der Ertrag von Anlagen auf Dollar wurde aus Sicht von Euro-Anlegern durch Abwertungsverluste deutlich geschmälert.

In diesem Umfeld entfielen im Schnitt rund 50 % des Fondsvermögens auf Aktienprodukte. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden

nach wie vor insbesondere in aufstrebenden Ländern Asiens sowie in speziellen Branchen.

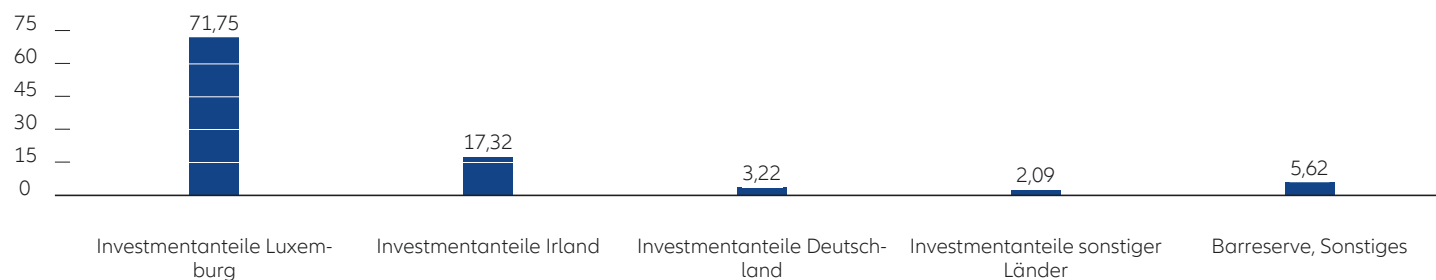
In der Anleihenbeimischung wurde zum einen das Segment internationaler Wertpapiere hoher Bonität abgedeckt. Zum anderen wurden auf Unternehmenspapiere und Schwellenlandanleihen spezialisierte Fonds gehalten. Außerdem bestanden weiterhin in erheblichem Umfang Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil wie zum Beispiel Rohstoffe, Wandelschuldverschreibungen und Katastrophenanleihen. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtsstichtag auf etwas erhöhtem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen moderaten 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

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		8.547,5	8.742,6	7.893,8
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	62.748.543	65.269.103	66.087.174
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	136,22	133,95	119,44

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					8.066.934.935,87	94,38
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					274.758.551,14	3,22
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	141.714,117	EUR 1.301,360	184.421.083,30	2,16
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	276.104,000	EUR 177,960	49.135.467,84	0,58
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.030%)	STK	420.000,000	EUR 98,100	41.202.000,00	0,48
Frankreich					102.702.600,00	1,20
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.700%)	STK	800.000,000	EUR 114,860	91.888.000,00	1,07
FR0012749968	Lutetia Patrimoine -F- EUR - (1.510%)	STK	115.000,000	EUR 94,040	10.814.600,00	0,13
Irland					1.480.368.109,46	17,32
IE00B8H6X308	Federated Hermes Investment Funds plc - Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.830%)	STK	0,001	USD 3,836	0,00	0,00
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund PLC - Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	5.123.076,150	EUR 13,832	70.864.438,54	0,83
IE00B50JD354	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Opportunities (EUR) -Inst- EUR - (1.130%)	STK	5.300.000,000	EUR 16,068	85.159.870,00	1,00
IE00BKS7L097	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	2.000.000,000	USD 47,075	76.741.288,38	0,90
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	716.000,000	USD 695,680	406.004.925,37	4,75
IE00BHHBFD143	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- (1.730%)	STK	729.054,000	EUR 133,790	97.540.134,66	1,14
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series PLC - Capital Securities Fund -Inst- (0.790%)	STK	11.700.000,000	EUR 15,050	176.085.000,00	2,06
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series PLC - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	3.293.446,000	EUR 27,070	89.153.583,22	1,04
IE00BD065K35	Veritas Funds PLC - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	300.000,000	USD 744,480	182.046.898,79	2,13
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers ESG MSCI USA UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	9.650.000,000	USD 37,730	296.771.970,50	3,47
Luxemburg					6.133.019.149,74	71,75
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	544.861,966	EUR 1.097,480	597.975.110,45	7,00
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000	EUR 103.825,910	207.651.820,00	2,43
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	259.677,734	EUR 924,360	240.035.710,20	2,81
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.635,000	EUR 102.209,690	167.112.843,15	1,95
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.800,000	EUR 111.042,100	199.875.780,00	2,34
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	210.000,290	USD 2.879,580	492.898.849,89	5,77
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	65.315,725	USD 1.871,270	99.623.769,15	1,17
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000	EUR 1.509,440	101.132.480,00	1,18
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000	USD 105.846,300	51.074.738,27	0,60
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.180%)	STK	125.000,000	EUR 965,130	120.641.250,00	1,41
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	93.837,082	EUR 3.634,760	341.075.272,17	3,99
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	33.002,867	EUR 2.073,130	68.419.233,66	0,80
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	2.700,000	EUR 170.098,130	459.264.951,00	5,37
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	90.000,000	EUR 601,500	54.135.000,00	0,63
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	25.000,000	EUR 1.422,730	35.568.250,00	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi As- set Long / Short -W9 (H2-EUR) - (0.790%)	STK	380,000	EUR 93.362,120	35.477.605,60	0,41
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi As- set Opportunities -W9 (H2-EUR) - (0.510%)	STK	905,000	EUR 96.315,280	87.165.328,40	1,02
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi As- set Risk Premia -WT9 (H2-EUR) - (0.790%)	STK	400,000	EUR 89.468,790	35.787.516,00	0,42
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Vola- tility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	124.416,002	EUR 968,550	120.503.118,74	1,41
LU1883315480	Amundi Funds SICAV- Amundi Funds Euro- pean Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	12.000,000	EUR 1.918,900	23.026.800,00	0,27
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	4.000.000,000	EUR 67,741	270.964.000,00	3,17
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	1.430.000,000	USD 69,567	81.086.177,17	0,95
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- (1.870%)	STK	1.100.000,000	EUR 113,980	125.378.000,00	1,47
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 192,710	327.607.000,00	3,83
LU2022170018	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Edu- tainment Equity Fund -B- USD - (1.900%)	STK	250.000,000	USD 147,250	30.005.721,49	0,35
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.800%)	STK	180.000,000	EUR 358,324	64.498.392,00	0,75
LU1892829315	Fidelity Funds SICAV - Sustainable Wa- ter & Waste Fund -A- USD - (1.950%)	STK	12.000.000,000	USD 13,220	129.306.829,41	1,51
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolu- tion Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000	USD 140,310	45.746.447,89	0,53
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -E- EUR - (1.340%)	STK	79.000,000	EUR 1.064,494	84.095.026,00	0,98
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -S-EUR- EUR - (1.140%)	STK	26.897,000	EUR 1.310,726	35.254.597,22	0,41
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Mar- kets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	4.250.000,000	USD 35,150	121.765.153,67	1,42
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	57.000,000	EUR 1.038,470	59.192.790,00	0,69
LU1162198839	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1.330%)	STK	34.000,000	EUR 1.070,760	36.405.840,00	0,43
LU1480984845	Lombard Odier Funds - Asia Va- lue Bond -N Acc- USD - (0.680%)	STK	800.000,000	USD 171,057	111.542.170,74	1,30
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Op- portunities Fund -I1- EUR - (1.070%)	STK	156.000,000	EUR 300,788	46.922.974,80	0,55
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund -I1- (1.980%)	STK	350.000,000	EUR 109,110	38.188.570,00	0,45
LU1842711506	Morgan Stanley Investment Funds - Glo- bal Sustain Fund -J- USD - (0.650%)	STK	100.000,000	USD 37,840	3.084.323,26	0,04
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed In- come Fund -BP- EUR - (1.070%)	STK	300.000,000	EUR 110,370	33.111.000,00	0,39
LU0503631805	Pictet - Global Environmental Op- portunities -P- EUR - (2.020%)	STK	300.000,000	EUR 282,920	84.876.000,00	0,99
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- (1.330%)	STK	186.500,000	EUR 1.322,340	246.616.410,00	2,89
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	425.000,000	USD 398,927	138.194.477,25	1,62
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	4.120.000,000	EUR 22,818	94.011.396,00	1,10
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Glo- bal (EUR) -I-A3- EUR - (0.510%)	STK	168.000,000	EUR 228,000	38.304.000,00	0,45
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	6.072.659,000	USD 70,390	348.416.426,16	4,08
Vereinigtes Königreich					76.086.525,53	0,89
GB0000796242	Baring Europe Select Trust -GBP Income- GBP - (1.550%)	STK	1.416.379,510	GBP 48,540	76.086.525,53	0,89
Summe Investmentanteile					8.066.934.935,87	94,38
Einlagen bei Kreditinstituten					491.676.470,90	5,75
Täglich fällige Gelder					491.676.470,90	5,75
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			286.351.988,31	3,35
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			205.324.482,59	2,40
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					491.676.470,90	5,75

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-17.477.919,96	-0,21
Finanztermingeschäfte				-17.477.919,96	-0,21
Gekaufte Bondterminkontrakte				-7.357.154,91	-0,09
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/21	Ktr	1.500 USD	110,477	248.401,74	0,00
Euro BTP Futures 03/21	Ktr	91 EUR	151,800	40.950,00	0,00
Euro OAT Futures 03/21	Ktr	1.103 EUR	167,610	-203.910,00	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 03/21	Ktr	2.150 USD	212,281	-7.442.596,65	-0,09
Gekaufte Indexterminkontrakte				13.214.944,16	0,16
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/21	Ktr	1.700 USD	1.272,400	1.219.383,62	0,02
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 03/21	Ktr	1.500 JPY	27.440,000	12.110.967,74	0,14
S&P/TSX 60 Index Futures 03/21	Ktr	407 CAD	1.036,600	-115.407,20	0,00
Verkaufte Bondterminkontrakte				2.591.220,00	0,03
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/21	Ktr	-1.467 EUR	177,350	704.160,00	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/21	Ktr	-6.520 EUR	112,265	857.560,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/21	Ktr	-620 EUR	224,360	161.200,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/21	Ktr	-2.604 EUR	135,100	868.300,00	0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte				-25.926.929,21	-0,31
EURO STOXX 50 Futures 03/21	Ktr	-7.868 EUR	3.565,000	-5.062.420,00	-0,06
FTSE 100 Index Futures 03/21	Ktr	-1.185 GBP	6.569,500	-868.822,77	-0,01
Hang Seng China Enterprises Index Futures 01/21	Ktr	-1.400 HKD	10.704,000	-1.652.218,07	-0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 03/21	Ktr	-5.578 USD	3.719,900	-14.940.917,53	-0,18
SPI 200 Index Futures 03/21	Ktr	-525 AUD	6.617,000	-24.550,61	0,00
Swiss Market Index Futures 03/21	Ktr	-317 CHF	10.610,000	-1.036.988,62	-0,01
Topix Index Futures 03/21	Ktr	-543 JPY	1.804,500	-2.341.011,61	-0,03
OTC-gehandelte Derivate				5.868.874,29	0,07
Devisentermingeschäfte				18.312.590,47	0,21
Sold AUD / Bought EUR - 10 Mar 2021	AUD	-57.900.000,00		-290.299,61	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 10 Mar 2021	CAD	-55.700.000,00		513.776,63	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 10 Mar 2021	CHF	-43.300.000,00		373.293,95	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 10 Mar 2021	EUR	-112.882.542,81		-1.583.669,72	-0,02
Sold EUR / Bought JPY - 10 Mar 2021	EUR	-79.051.758,35		-154.051,97	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Mar 2021	GBP	-123.000.000,00		-921.281,54	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 10 Mar 2021	JPY	-10.470.000.000,00		158.413,64	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Mar 2021	USD	-1.868.000.000,00		19.729.786,09	0,23
Sold USD / Bought JPY - 10 Mar 2021	USD	-52.717.955,68		486.623,00	0,00
Swapgeschäfte				-12.443.716,18	-0,14
Credit Default Swaps				-1.941.499,89	-0,02
Protection Buyer				-4.456.446,80	-0,05
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	43.000.000,00		-1.278.841,87	-0,02
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	13.000.000,00		-172,71	0,00
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-292.793,92	0,00
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	26.000.000,00		-534.096,88	-0,01
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-1.968.970,59	-0,02
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-381.570,83	0,00
Protection Seller				2.514.946,91	0,03
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	80.000.000,00		1.589.699,07	0,02
Markit iTraxx Europe S33 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	160.000.000,00		925.247,84	0,01
Total Return Swaps				-10.502.216,29	-0,12
Total Return Swap on Equity Basket - Fund receives Equity notional amount - pays 10.50% - 15.01.2021	USD	40.000.007,09		-518.943,01	-0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Ex Agriculture Index - pays 0.07% - 10.06.2021	USD	250.000.000,00		1.350.431,02	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Ex Agriculture Index - pays 0.07% - 10.06.2021	USD	100.000.000,00		-1.684.812,91	-0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Equal Weight STR Index - pays 0.00% - 01.02.2021	USD	800.000.000,00		-25.110.792,24	-0,29

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFCA02 - pays 0.00% - 21.01.2021	USD	110.000.000,00		-357.459,78	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFCA02 - pays 1.00% - 21.01.2021	USD	429.144,56		-666.671,21	-0,01
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 01.02.2021	USD	1.000.000.000,00		19.527.089,00	0,23
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW ExAL Div Index - pays 0.00% - 01.02.2021	USD	770.000.000,00		-83.384.752,97	-0,98
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW ExAL Div Index - pays 0.03% - 01.02.2021	USD	1.100.000.000,00		81.737.406,24	0,96
Total Return Swap on Index - Fund receives Morgan Stanley MSBXP0 Index - pays 0.00% - 01.02.2021	USD	378.000.000,00		-45.381.050,07	-0,53
Total Return Swap on Index - Fund receives Morgan Stanley MSCY DISCO XAL Index - pays 0.03% - 01.02.2021	USD	518.000.000,00		43.987.339,64	0,51
Summe Derivate				-11.609.045,67	-0,14
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			527.232,18	0,01
Fondsvermögen	EUR			8.547.529.593,28	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			136,22	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			62.748,543	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

	EUR
Zinsen aus	
- Swapgeschäften	6.067.365,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	516.954,41
- Negative Einlagezinsen	-1.707.161,13
Erträge aus	
- Investmentanteilen	18.589.042,55
Sonstige Erträge ¹⁾	8.115.511,37
Erträge insgesamt	31.581.712,71
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-7.695.294,47
- Bankverbindlichkeiten	-8.342,16
Taxe d'Abonnement	-1.001.530,04
Pauschalvergütung	-141.062.825,93
Sonstige Kosten	-624,68
Aufwendungen insgesamt	-149.768.617,28
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-118.186.904,57
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-17.538.413,70
- Wertpapiergeschäften	333.899.470,03
- Finanztermingeschäften	-157.090.877,35
- Devisentermingeschäften	94.295.493,96
- Devisen	-19.828.777,22
- Swapgeschäften	77.778.395,74
Nettogewinn/-verlust	193.328.386,89
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-20.036.869,97
- Finanztermingeschäften	-13.090.720,18
- Devisentermingeschäften	10.036.850,94
- Devisen	-3.754.506,86
- Swapgeschäften	-35.830.914,92
Betriebsergebnis	130.652.225,90

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten in wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2020

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 6.803.568.863,23)	8.066.934.935,87
Bankguthaben	491.676.470,90
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	12.222.383,82
Zinsansprüche aus	
- Swapgeschäften	155.555,55
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	254.162,05
Sonstige Forderungen	4.347.860,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	16.210.923,10
- Swapgeschäften	149.117.212,81
- Devisentermingeschäften	21.261.893,31
Summe Aktiva	8.762.181.397,41
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-1.214.144,59
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-69.827,85
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-2.277.059,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.891.697,64
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-33.688.843,06
- Swapgeschäften	-161.560.928,99
- Devisentermingeschäften	-2.949.302,84
Summe Passiva	-214.651.804,13
Fondsvermögen	8.547.529.593,28

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.742.632.381,50
Mittelzuflüsse	511.669.366,77
Mittelrückflüsse	-833.188.540,98
	8.421.113.207,29
Ausschüttung	-4.235.839,91
Betriebsergebnis	130.652.225,90
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	8.547.529.593,28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2020	2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	65.269.103	66.087.174
- ausgegebene Anteile	3.903.531	6.381.766
- zurückgenommene Anteile	-6.424.091	-7.199.837
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	62.748.543	65.269.103

Wertentwicklung des Fonds

	Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
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 ²⁾ (27.11.2007-31.12.2020)	40,70

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

²⁾ 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 die 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	1,603829
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,903590
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,511456
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	126,653793
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,570613
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,085210
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,626005
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,226849

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
- 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

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 621.704,82 EUR angefallen.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Berichtszeitraum zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der

Berechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufenden Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

Laufende Kosten
synthetisch in %

VermögensManagement Balance
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

2,25

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VermögensManagement Balance

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement Balance (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. April 2021

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanz-

instrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	absolutes VaR Limit
VermögensManagement Balance	absoluter VaR ¹⁾	12,00

¹⁾ Der VaR-Ansatz wurde zum 31.12.2020 geändert.

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichs-

vermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
VermögensManagement Balance	137,11	17,59	59,13	36,13

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

schäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.675

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	164.233.442	7.695.609	1.758.427	1.435.262	449.851	4.052.069
Variable Vergütung	103.587.135	17.405.428	3.452.759	5.203.209	206.037	8.543.423
Gesamtvergütung	267.820.577	25.101.037	5.211.186	6.638.471	655.888	12.595.492

Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Ver-

antwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäfts-

leistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement Balance	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	5,14	0,44
	OTC-Derivate	0,00	1,79	0,44
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement Balance ⁴⁾	0,00	0,00	0,00

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2020 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Balance	Cash	29.040.000,00	EUR
	US TREASURY N/B 2.125000% 30 SEP 21	243.000,00	USD
	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	105.000,00	USD
	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	149.000,00	USD
	US TREASURY N/B 1.500000% 31 OCT 21	362.000,00	USD

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, The, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
VermögensManagement Balance	0,00	0,00

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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	-10.502.216,29	-0,12%
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		
Societe Generale SA	1.350.431,02	FR
Citigroup Global Markets Europe AG	-518.943,01	DE
Morgan Stanley Europe SE	-1.393.710,43	DE
JPMorgan Chase & Co	-1.647.346,73	US
BofA Securities Europe SA	-1.684.812,91	FR
Goldman Sachs Bank Europe SE	-6.607.834,23	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)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-1.543.074,00
- 1 bis 3 Monate	-8.624.760,40
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-334.381,89
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

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	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	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)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	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	1.007.965.434,65	100
- Kostenanteil des Fonds	-940.387.958,88	100
- 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	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds		0
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	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

Dr. Markus Deliano
Business Division Head Asset Management
and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH,
Senior Portfolio Manager,
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
UK Branch CIO Global High Yield,
London

Isaline Marcel
Head of Human Resources, Member of the Board
of Management of Allianz Asset Management
GmbH
München

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
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
Brienner 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: 31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>