

VermögensManagement

Substanz

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K842

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2021

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021. 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

Der russische Einmarsch in die Ukraine hat im Jahr 2022 zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung der Kapitalmärkte und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der russischen Invasion auf den Fonds abschließend zu bewerten.

Zum 31. Dezember 2021 hat der Fonds keine Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die Ukraine-Krise und die damit verbundenen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	10
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 in Aktien und Anleihen. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltig investieren. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen 0 % und maximal 30 % und der Anleihenanteil zwischen mindestens 0 % und maximal 100 % 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. Mittelfristig ist die Fondsstruktur ertragsorientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr stiegen die Aktienkurse an den internationalen Börsen deutlich an. Darin schlugen sich die weitere Erholung der Unternehmensgewinne, die nach wie vor großzügige Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und die anhaltende Risikofreude der Anleger nieder. Angesichts aufgehellter Konjunkturaussichten und beschleunigter Inflation erhöhten sich vor allem die Renditen von Staatsanleihen guter Bonität merklich. Dies spiegelte sich in Kursrückgängen der umlaufenden Wertpapiere wider. Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Ratings konnten sich dem Aufwärtstrend der Renditen nicht ganz entziehen, hielten sich aber insgesamt betrachtet wesentlich besser. Allgemein positive Ergebnisse warfen Hochzinspapiere ab, während Schwellenlandanleihen unter Abgabedruck litten.

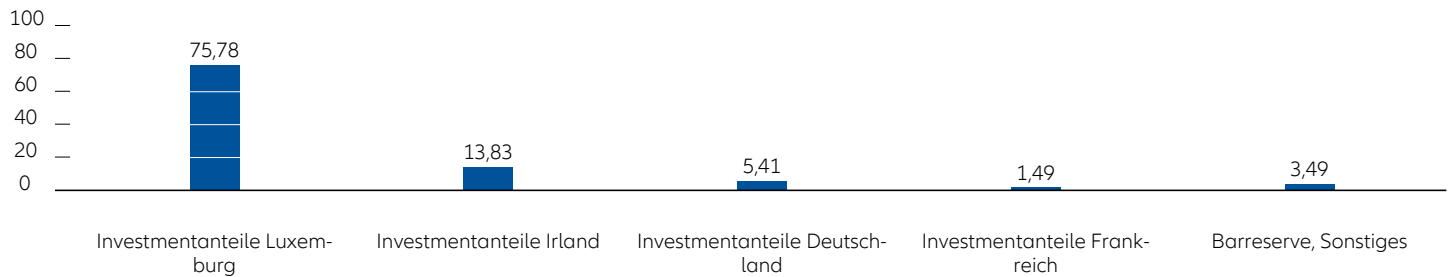
In diesem Umfeld entfielen im Schnitt gut 60 % des Fondsvermögens auf Anleihenprodukte. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die den Fokus auf internationale Staats- und Unternehmenspapiere guter Bonität legen. Nur selektiv waren Produkte mit Ausrichtung auf-Hochzins- und Schwellenlandanleihen vertreten. Im Rahmen der Aktienbeimischung dominierten Produkte, welche die etablierten Börsen in entwickelten Staaten abdecken. Geringfügige Engagements bestanden in aufstrebenden Ländern. Des Weiteren wurden auf globaler Ebene Akzente in ausgewählten Branchen und Anlagethemen gesetzt. In erheblichem Umfang vertreten waren außerdem Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtstichtag auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden 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

		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondsvermögen in Mio. EUR		3.308,2	3.463,6	3.867,5
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	26.053.772	28.324.827	32.057.178
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	126,98	122,28	120,64

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					3.192.971.075,88	96,51
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					179.014.079,67	5,41
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	105.000,068	EUR 1.230,400	129.192.083,67	3,91
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.010%)	STK	505.000,000	EUR 98,280	49.631.400,00	1,50
DE000A0CARS0	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.790%)*	STK	11.700,000	EUR 10,880	127.296,00	0,00
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund EUR - (0.990%)**	STK	10.000,000	EUR 6,330	63.300,00	0,00
Frankreich					49.347.780,00	1,49
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.700%)	STK	417.000,000	EUR 118,340	49.347.780,00	1,49
Irland					457.680.489,69	13,83
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	3.710.000,000	EUR 14,317	53.117.554,00	1,60
IE00B42Q4896	Invesco Markets PLC - Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF USD - (0.140%)	STK	35.000,000	USD 290,620	9.000.306,68	0,27
IE00BJQRDM08	Invesco Markets II PLC - Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF USD - (0.090%)	STK	990.000,000	USD 71,975	63.049.615,69	1,91
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.730%)	STK	280.000,000	EUR 130,910	36.654.800,00	1,11
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.360%)	STK	1.550,000	EUR 10.618,940	16.459.357,00	0,50
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	3.000.000,000	EUR 15,690	47.070.000,00	1,42
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	3.100.000,000	EUR 26,150	81.065.000,00	2,45
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	37.000,000	USD 751,421	24.600.783,17	0,74
IE00BD960324	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Opportunistic Fixed Income Fund -S- USD - (0.620%)	STK	4.200.000,000	USD 11,745	43.646.687,17	1,32
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.460.000,000	USD 50,650	65.432.885,25	1,98
IE00BCHWNT26	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF -1D- USD - (0.120%)	STK	690.000,000	USD 28,800	17.583.500,73	0,53
Luxemburg					2.506.928.726,52	75,78
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	6.060,000	EUR 101.715,140	616.393.748,40	18,63
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	200.000,992	EUR 915,730	183.146.908,40	5,54
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	400,000	EUR 131.471,460	52.588.584,00	1,59
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	175,000	EUR 151.306,900	26.478.707,50	0,80
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	30.700,540	USD 3.757,060	102.060.551,46	3,08
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	20.000,000	USD 1.923,790	34.044.849,91	1,03
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	25.000,000	EUR 1.576,990	39.424.750,00	1,19
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	296,000	USD 126.247,060	33.065.626,03	1,00
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	50.000,000	EUR 1.123,210	56.160.500,00	1,70
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	6.000,905	EUR 4.776,950	28.666.023,14	0,87
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0.650%)	STK	460,000	EUR 105.198,330	48.391.231,80	1,46
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	120,000	EUR 213.035,800	25.564.296,00	0,77
LU1752423845	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W9 (H-EUR) - (0.390%)	STK	500,000	EUR 112.259,210	56.129.605,00	1,70
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	40.000,000	EUR 723,840	28.953.600,00	0,87

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Glo- bal Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	14.000,000	EUR 1.924,630	26.944.820,00	0,81
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.510%)	STK	550,000	EUR 98.796,870	54.338.278,50	1,64
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	STK	100,000	EUR 175.402,500	17.540.250,00	0,53
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Vol- atility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	31.310,833	EUR 1.048,410	32.826.590,43	0,99
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds Euro- pean Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	11.000,000	EUR 2.392,210	26.314.310,00	0,80
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	710.000,000	EUR 97,970	69.558.700,00	2,10
LU0227145629	AXA World Funds SICAV - Global In- flation Bonds -I- EUR - (0.450%)	STK	200.000,000	EUR 179,540	35.908.000,00	1,09
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (0.920%)	STK	5.850.000,000	USD 10,020	51.866.549,04	1,57
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Dri- ven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.860%)	STK	300.000,000	EUR 114,560	34.368.000,00	1,04
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Ca- pital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	420.000,000	EUR 121,780	51.147.600,00	1,55
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	560.000,000	EUR 188,410	105.509.600,00	3,19
LU1623763148	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfo- lio Unconstrained Credit -W- EUR - (0.800%)	STK	230.000,000	EUR 148,770	34.217.100,00	1,03
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.780%)	STK	40.000,000	EUR 464,675	18.587.016,00	0,56
LU1550163023	Fidelity Funds Sicav - Global Finan- cial Services Fund -I- EUR - (0.890%)	STK	600.000,000	EUR 16,460	9.876.000,00	0,30
LU2312730265	Flossbach von Storch FCP - Bond Op- portunities -Q- EUR - (0.490%)	STK	323.000,000	EUR 100,500	32.461.500,00	0,98
LU2216205182	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Total Return Fund -S- EUR - (0.150%)	STK	6.000.000,000	EUR 10,160	60.960.000,00	1,84
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolu- tion Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	140.000,000	USD 151,510	18.768.652,75	0,57
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -E- EUR - (1.370%)	STK	47.000,000	EUR 1.146,608	53.890.576,00	1,63
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Mar- kets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	1.600.000,000	USD 34,500	48.843.057,59	1,48
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Va- lue Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	41.000,000	USD 950,953	34.499.024,25	1,04
LU1670722161	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - Global Floa- ting Rate High Yield Fund -A-H- EUR - (1.470%)	STK	5.000.000,000	EUR 10,468	52.339.500,00	1,58
LU1365052627	NN (L) SICAV - Green Bond -I- EUR - (0.330%)	STK	8.000,000	EUR 5.663,690	45.309.520,00	1,37
LU2122487205	Pictet - Global Environmental Oppor- tunities -J DY- EUR - (0.950%)	STK	58.000,000	EUR 393,550	22.825.900,00	0,69
LU1811861431	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Glo- bal SDG Credits -IH- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	450.000,000	EUR 115,220	51.849.000,00	1,57
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.340%)	STK	39.000,000	EUR 1.353,370	52.781.430,00	1,60
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	70.000,000	USD 424,742	26.307.950,32	0,80
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.860%)	STK	430.000,000	EUR 42,630	18.330.900,00	0,55
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	1.800.000,000	EUR 22,484	40.471.920,00	1,22
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Glo- bal (EUR) -I-A3- EUR - (0.500%)	STK	200.000,000	EUR 236,090	47.218.000,00	1,43
Summe Investmentanteile					3.192.971.075,88	96,51
Einlagen bei Kreditinstituten					112.649.134,60	3,40
Täglich fällige Gelder					112.649.134,60	3,40
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			80.456.123,50	2,43
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			32.193.011,10	0,97
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					112.649.134,60	3,40

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2021	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				8.150.321,08	0,25
Finanztermingeschäfte				7.844.573,58	0,24
Gekaufte Bondterminkontrakte				-1.366.811,27	-0,04
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ktr	800 USD	120,805	-296.171,27	-0,01
Euro OAT Futures 03/22	Ktr	389 EUR	163,580	-1.070.640,00	-0,03
Gekaufte Indexterminkontrakte				842.186,21	0,03
DJ EURO STOXX Bank Index Futures 03/22	Ktr	1.500 EUR	100,700	361.500,00	0,01
S&P 60 TSX Index Futures 03/22	Ktr	56 CAD	1.289,200	233.201,48	0,01
STOXX 600 Insurance Index Futures 03/22	Ktr	575 EUR	322,200	299.285,00	0,01
Topix Index Futures 03/22	Ktr	314 JPY	1.992,000	-51.800,27	0,00
Verkaufte Bondterminkontrakte				10.805.305,00	0,33
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/22	Ktr	-23 EUR	171,730	57.390,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/22	Ktr	-1.371 EUR	112,045	236.875,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/22	Ktr	-1.004 EUR	208,060	9.678.560,00	0,29
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/22	Ktr	-622 EUR	133,360	632.220,00	0,02
Euro BTP Futures 03/22	Ktr	-89 EUR	147,740	200.260,00	0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte				-2.436.106,36	-0,08
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/22	Ktr	-1.625 EUR	4.286,000	-2.129.277,50	-0,07
FTSE 100 Index Futures 03/22	Ktr	-134 GBP	7.368,500	-307.776,16	-0,01
FTSE China A50 Index Futures 01/22	Ktr	-1.000 USD	15.715,000	141.743,08	0,00
Hang Seng China Enterprises Index Futures 01/22	Ktr	-350 HKD	8.122,000	195.579,88	0,01
MSCI Emerging Market Index Futures 03/22	Ktr	-800 USD	1.219,100	37.517,13	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 03/22	Ktr	-31 USD	4.784,500	-111.142,29	0,00
SPI 200 Index Futures 03/22	Ktr	-38 AUD	7.435,000	-112.220,57	0,00
Swiss Market Index Futures 03/22	Ktr	-38 CHF	12.851,000	-150.529,93	-0,01
Optionsgeschäfte				305.747,50	0,01
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Indices (short put)				305.747,50	0,01
Put 530 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 03/22	Ktr	-275 EUR	8,450	305.747,50	0,01
OTC-gehandelte Derivate				4.681.772,67	0,14
Devisentermingeschäfte				-2.689.735,01	-0,08
Sold AUD / Bought EUR - 16 Mar 2022	AUD	-8.440.000,00		-162.947,30	-0,01
Sold AUD / Bought JPY - 16 Mar 2022	AUD	-80.000.000,00		-2.418.902,46	-0,07
Sold CAD / Bought EUR - 16 Mar 2022	CAD	-7.150.000,00		3.919,80	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 16 Mar 2022	CHF	-5.840.000,00		-20.285,13	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 16 Mar 2022	EUR	-20.703.411,23		-10.039,98	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 16 Mar 2022	GBP	-11.340.000,00		-185.887,91	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 16 Mar 2022	JPY	-1.520.000.000,00		205.915,33	0,01
Sold USD / Bought EUR - 16 Mar 2022	USD	-173.400.000,00		-101.507,36	0,00
Swapschäfte				7.371.507,68	0,22
Credit Default Swaps				-1.801.312,35	-0,06
Protection Buyer				-1.801.312,35	-0,06
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	20.000.000,00		101.282,22	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	20.000.000,00		99.263,29	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	40.000.000,00		258.173,47	0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	30.000.000,00		-845.029,90	-0,03
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	2.000.000,00		-50.419,53	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	9.000.000,00		-333.015,32	-0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	25.000.000,00		-906.366,86	-0,03
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	4.000.000,00		-15.049,27	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	6.000.000,00		-110.150,45	0,00
Total Return Swaps				9.172.820,03	0,28
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 20 Jan 2022	USD	155.000.000,00		5.273.779,64	0,16
Total Return Swap on Index - Fund receives Citi Travel & Tourism Index Series 1 Index - pays 0.40% - 15 Dec 2022	EUR	14.934.571,00		1.359.147,40	0,04
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Equal Weight STR Index - pays 0.00% - 03 Jun 2022	USD	90.000.000,00		-4.076.109,18	-0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2021	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFXCA02 Index - pays 1.00% - 20 Jan 2022	USD	123.065,60		1.644.470,92	0,05
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 03 Jun 2022	USD	112.500.000,00		4.303.875,99	0,13
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 03 Jun 2022	USD	207.500.000,00		8.175.740,99	0,25
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - pays 0.00% - 03 Jun 2022	USD	145.000.000,00		-7.508.085,73	-0,23
Summe Derivate				12.832.093,75	0,39
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-10.210.178,36	-0,30
Fondsvermögen	EUR			3.308.242.125,87	100,00
*Der Fonds KanAm SPEZIAL befindet sich in der Liquidation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
**Der Fonds SEB Immoinvest befindet sich in der Liquidation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			126,98	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			26.053.772	

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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	7.312,02
- Negative Einlagezinsen	-411.791,85
Dividenden	25.342,78
Erträge aus	
- Investmentanteilen	12.778.805,68
Sonstige Erträge ¹⁾	2.791.724,39
Erträge insgesamt	15.191.393,02
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-2.982.662,55
- Bankverbindlichkeiten	-275,00
Taxe d'Abonnement	-104.468,76
Pauschalvergütung	-38.991.223,92
Sonstige Kosten	-336,15
Aufwendungen insgesamt	-42.078.966,38
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-26.887.573,36
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	170.582.690,63
- Finanztermingeschäften	-27.658.802,86
- Devisentermingeschäften	-13.979.318,91
- Devisen	2.237.456,59
- Swapgeschäften	-2.986.499,97
Nettogewinn/-verlust	101.307.952,12
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	305.747,50
- Wertpapiergeschäften	8.438.489,99
- Finanztermingeschäften	7.098.927,08
- Devisentermingeschäften	-6.973.441,18
- Devisen	1.786.002,44
- Swapgeschäften	15.478.367,36
Betriebsergebnis	127.442.045,31

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Trailergebühren.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2021

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 2.869.712.491,60)	3.192.971.075,88
Bankguthaben	112.649.134,60
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	748.446,83
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	3.173,33
Sonstige Forderungen	832.552,85
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	305.747,50
- Finanztermingeschäften	12.074.131,57
- Swapgeschäften	21.215.733,92
- Devisentermingeschäften	209.835,13
Summe Aktiva	3.341.009.831,61
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-421.935,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-6.960.407,16
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-216.789,65
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-927.705,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.267.513,83
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-4.229.557,99
- Swapgeschäften	-13.844.226,24
- Devisentermingeschäften	-2.899.570,14
Summe Passiva	-32.767.705,74
Fondsvermögen	3.308.242.125,87

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.463.622.740,26
Mittelzuflüsse	92.551.821,05
Mittelrückflüsse	-375.374.480,75
	3.180.800.080,56
Betriebsergebnis	127.442.045,31
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.308.242.125,87

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2021	01.01.2020
	-	-
	31.12.2021	31.12.2020
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	28.324.827	32.057.178
- ausgegebene Anteile	678.372	441.419
- zurückgenommene Anteile	-2.949.427	-4.173.770
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	26.053.772	28.324.827

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2020-31.12.2021)	3,84
2 Jahre	(31.12.2019-31.12.2021)	5,31
3 Jahre	(31.12.2018-31.12.2021)	14,05
5 Jahre	(31.12.2016-31.12.2021)	10,04
10 Jahre	(31.12.2011-31.12.2021)	31,54
seit Auflage ²⁾	(27.11.2007-31.12.2021)	33,66

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 Substanz 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, Finanzindizes, 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	1,557647
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,839636
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,813534
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	130,153768
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,447384
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,240010
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,037535
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,530111
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,130150

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 Substanz - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,32	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 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 158.092,95 EUR angefallen.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Berichtszeitraumes 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 Substanz
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

1,66

Transparenz bei der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investments

Die folgenden Informationen beschreiben den Umfang, in dem ökologische oder soziale Merkmale erreicht wurden oder wie nachhaltige Investments beurteilt wurden.

Indikator / verbindliches Element	Beschreibung	Pflichterfüllung
Kombination verschiedener ESG-Strategien, die derzeit Folgendes umfassen: - (i) SRI-Strategie - (ii) Klimaengagement-Strategie oder - (iii) an den SDGs ausgerichtete Strategie und/oder Anlagen in - Grüne Anleihen	Ein gemäß der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie verwalteter Fonds investiert gemäß dieser Strategie in Aktien und/oder Schuldtitel von Unternehmen, die entweder ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben und/oder nachhaltige Investitionen anstreben, und/oder in grüne Anleihen.	Das Fondsvermögen wird in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere gemäß der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie und/oder in grüne Anleihen und/oder in nachhaltige Zielfonds investiert. Die Anwendung der Ausschlussliste für Direktanlagen (sofern vorhanden) wird im Rahmen der Investment-Compliance-Prüfung in den Investmentprozess integriert. Nachhaltige Zielfonds sind Zielfonds, die ökologische oder soziale Eigenschaften gemäß Art. 8 oder Art. 9 der Verordnung anstreben.
Mindestausschlussliste	Die Multi-Asset Sustainable-Strategie wendet spezifische Mindestausschlusskriterien für Direktanlagen an (weitere Informationen sind im Prospekt enthalten).	Der Fonds hat die Mindestausschlusskriterien im Berichtszeitraum eingehalten.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement Substanz

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 Substanz (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021;
- 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 angenommen, 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, 28. April 2022

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 Substanz	absoluter VaR	10,00

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 Substanz	78,67	12,42	31,34	17,76

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern,

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 1.668

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.709.850	6.149.684	853.418	1.430.671	220.480	3.645.115
Variable Vergütung	103.775.068	10.383.891	746.730	1.949.415	155.462	7.532.283
Gesamtvergütung	259.484.918	16.533.575	1.600.148	3.380.086	375.942	11.177.398

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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, Verantwortlichkeiten 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsge-

Weitere Informationen (ungeprüft)

sellschaft 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 mehrjährigen Zeitraum.

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 Geschäftsleistung 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 die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Substanz	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,50	0,12
	OTC-Derivate	0,00	0,57	0,16
	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 Substanz 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 2021 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Substanz	Cash	7,960,000.00	EUR

Weitere Informationen (ungeprüft)

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, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, Société Générale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank.

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 Substanz	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	9.172.820,03	0,28
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		
BofA Securities Europe SA	5.273.779,64	FR
Goldman Sachs Bank Europe SE	1.872.237,73	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	1.359.147,40	DE
JPMorgan Chase & Co	667.655,26	US
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)	6.918.250,56
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.254.569,47
- 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	274.857.333,50	100
- Kostenanteil des Fonds	-274.961.546,92	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 Vermögensggt. 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

Tobias C. Pross (ernannt am 01.01.2021)

Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH,
München

Klaus-Dieter Herberg (seit dem 26.07.2021,

Stefan Baumjohann ernannt am 01.05.2021 und zurückgetreten am 26.07.2021,

Redwan Talbi zurückgetreten am 01.05.2021)

Allianz Networks Germany
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

Isaline Marcel

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard (ernannt am 01.10.2021)
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 Substanz in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2021

Allianz Global Investors GmbH

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