

VermögensManagement

Balance

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K845

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 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 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 etwas mehr als 50 % des Fondsvermögens auf Aktienprodukte. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in entwickelten Ländern abdecken. Geringfügige Positionen bestanden in aufstrebenden Ländern Asiens. Des Weiteren wurden auf globaler Ebene ausgewählte Branchen und Anlagethemen abgedeckt.

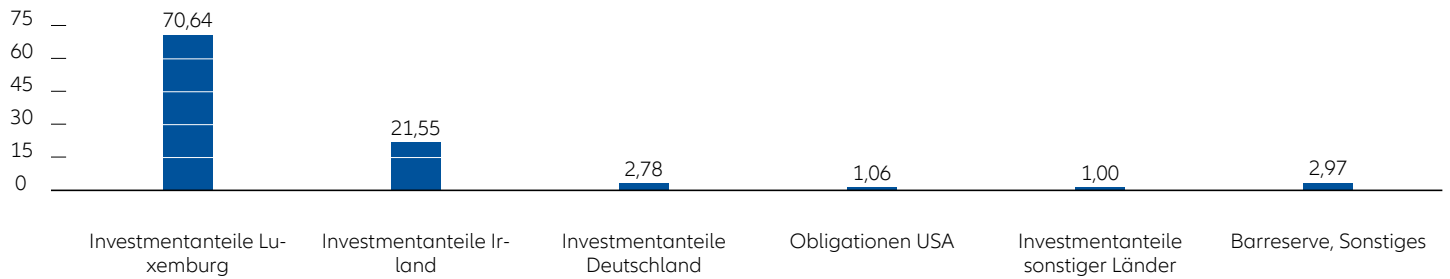
Im Rahmen der Anleihenengagements dominierten Produkte mit Fokus auf internationale Staats- und Unternehmenspapiere guter Bonität. Außerdem bestanden einige Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtsstichtag auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen 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		9.508,6	8.547,5	8.742,6
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	63.327.738	62.748.543	65.269.103
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	150,15	136,22	133,95

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
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					100.476.468,19	1,06
Obligationen					100.476.468,19	1,06
USA					100.476.468,19	1,06
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	115.000,0	% 98,742	100.476.468,19	1,06
Investmentanteile					9.125.729.369,82	95,97
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					264.782.649,56	2,78
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	141.714,117	EUR 1.230,400	174.365.049,56	1,83
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.010%)	STK	920.000,000	EUR 98,280	90.417.600,00	0,95
Frankreich					94.672.000,00	1,00
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Finan- cial Bonds -NC- EUR - (0.700%)	STK	800.000,000	EUR 118,340	94.672.000,00	1,00
Irland					2.049.214.311,06	21,55
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	5.123.076,150	EUR 14,317	73.349.130,47	0,77
IE00B50JD354	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Op- portunities (EUR) -Inst- EUR - (1.130%)	STK	5.300.000,000	EUR 16,677	88.388.630,00	0,93
IE00B42Q4896	Invesco Markets PLC - Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF USD - (0.140%)	STK	210.000,000	USD 290,620	54.001.840,10	0,57
IE00BKS7L097	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	3.500.000,000	USD 62,235	192.737.625,22	2,03
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	380.000,000	USD 904,800	304.228.540,46	3,20
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Ma- son Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.730%)	STK	459.054,000	EUR 130,910	60.094.759,14	0,63
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Al- ternative -INXX- EUR (hedged) - (1.360%)	STK	10.000,000	EUR 10.618,940	106.189.400,00	1,12
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Se- curities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	11.000.000,000	EUR 15,690	172.590.000,00	1,81
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	1.793.446,000	EUR 26,150	46.898.612,90	0,49
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.790%)	STK	200.000,000	EUR 109,490	21.898.000,00	0,23
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	300.000,000	USD 751,421	199.465.809,50	2,10
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	14.000.000,000	USD 50,650	627.438.625,69	6,60
IE00BCHWNT26	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA Fi- nancials UCITS ETF -1D- USD - (0.120%)	STK	4.000.000,000	USD 28,800	101.933.337,58	1,07
Luxemburg					6.717.060.409,20	70,64
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	529.861,966	EUR 1.075,160	569.686.391,36	5,99
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000	EUR 101.715,140	203.430.280,00	2,14
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	169.999,734	EUR 915,730	155.673.856,42	1,64
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.635,000	EUR 131.471,460	214.955.837,10	2,26
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.800,000	EUR 151.306,900	272.352.420,00	2,86
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	170.000,000	USD 3.757,060	565.146.207,47	5,94
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	55.315,725	USD 1.923,790	94.160.777,78	0,99
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Con- vertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000	EUR 1.576,990	105.658.330,00	1,11
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dyna- mic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000	USD 126.247,060	66.131.252,07	0,70
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhan- ced Short Term Euro -W- EUR - (0.180%)	STK	60.000,000	EUR 960,540	57.632.400,00	0,61
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Eu- rope Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	93.837,082	EUR 4.776,950	448.255.048,86	4,71

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
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	33.002,867	EUR 2.319,890	76.563.021,12	0,81
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	2.700,000	EUR 213.035,800	575.196.660,00	6,05
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	230.000,000	EUR 723,840	166.483.200,00	1,75
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	55.000,000	EUR 1.924,630	105.854.650,00	1,11
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.790%)	STK	380,000	EUR 103.137,900	39.192.402,00	0,41
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.510%)	STK	905,000	EUR 98.796,870	89.411.167,35	0,94
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.790%)	STK	400,000	EUR 93.970,210	37.588.084,00	0,40
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	STK	500,000	EUR 175.402,500	87.701.250,00	0,92
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	154.416,002	EUR 1.048,410	161.891.280,66	1,70
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	26.000,000	EUR 2.392,210	62.197.460,00	0,65
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	5.174.000,000	EUR 97,970	506.896.780,00	5,33
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (0.920%)	STK	14.000.000,000	USD 10,020	124.125.074,62	1,31
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.860%)	STK	900.000,000	EUR 114,560	103.104.000,00	1,08
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	800.000,000	EUR 121,780	97.424.000,00	1,03
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 188,410	320.297.000,00	3,37
LU2085696784	DMS UCITS Platform - Velox Fund -Institutional RL- EUR - (1.460%)	STK	300.000,000	EUR 106,359	31.907.700,00	0,34
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.780%)	STK	180.000,000	EUR 464,675	83.641.572,00	0,88
LU1550163023	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund -I- EUR - (0.890%)	STK	3.000.000,000	EUR 16,460	49.380.000,00	0,52
LU0735968888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000	USD 151,510	53.624.722,14	0,56
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1.370%)	STK	79.000,000	EUR 1.146,608	90.582.032,00	0,95
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.140%)	STK	26.897,000	EUR 1.414,354	38.041.879,54	0,40
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	4.250.000,000	USD 34,500	129.739.371,73	1,36
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	102.000,000	USD 950,953	85.826.840,82	0,90
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.060%)	STK	156.000,000	EUR 390,226	60.875.256,00	0,64
LU2122487205	Pictet - Global Environmental Opportunities -J DY- EUR - (0.950%)	STK	270.000,000	EUR 393,550	106.258.500,00	1,12
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.340%)	STK	186.500,000	EUR 1.353,370	252.403.505,00	2,65
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	505.000,000	USD 424,742	189.793.070,17	2,00
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.860%)	STK	1.150.000,000	EUR 42,630	49.024.500,00	0,52
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	4.120.000,000	EUR 22,484	92.635.728,00	0,97
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) -I-A3- EUR - (0.500%)	STK	168.000,000	EUR 236,090	39.663.120,00	0,42
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	700.000,000	USD 91,468	56.653.780,99	0,60
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					9.226.205.838,01	97,03
Einlagen bei Kreditinstituten					303.754.795,22	3,19
Täglich fällige Gelder					303.754.795,22	3,19

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
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			166.809.729,93	1,75
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			136.945.065,29	1,44
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					303.754.795,22	3,19

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					-14.056.228,34	-0,15
Finanztermingeschäfte					-17.391.628,34	-0,18
Gekaufte Bondterminkontrakte					-7.309.625,15	-0,07
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ktr	1.500	USD 109,047	-365.334,91	0,00
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ktr	2.500	USD 120,805	-925.490,24	-0,01
	Euro BTP Futures 03/22	Ktr	1.399	EUR 147,740	-2.532.840,00	-0,02
	Euro OAT Futures 03/22	Ktr	1.266	EUR 163,580	-3.485.960,00	-0,04
Gekaufte Indexterminkontrakte					5.921.360,32	0,06
	DJ EURO STOXX Bank Index Futures 03/22	Ktr	10.000	EUR 100,700	2.410.000,00	0,02
	S&P 60 TSX Index Futures 03/22	Ktr	525	CAD 1.289,200	2.186.200,00	0,02
	STOXX 600 Insurance Index Futures 03/22	Ktr	3.000	EUR 322,200	1.561.500,00	0,02
	Topix Index Futures 03/22	Ktr	1.554	JPY 1.992,000	-236.339,68	0,00
Verkaufte Bondterminkontrakte					12.539.370,00	0,13
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/22	Ktr	-1.304	EUR 171,730	3.820.720,00	0,04
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/22	Ktr	-5.456	EUR 112,045	942.670,00	0,01
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/22	Ktr	-617	EUR 208,060	5.947.880,00	0,06
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/22	Ktr	-1.810	EUR 133,360	1.828.100,00	0,02
Verkaufte Indexterminkontrakte					-28.542.733,51	-0,30
	DAX Index Futures 03/22	Ktr	-200	EUR 15.854,000	-1.260.262,50	-0,01
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/22	Ktr	-7.864	EUR 4.286,000	-10.307.517,50	-0,11
	FTSE 100 Index Futures 03/22	Ktr	-649	GBP 7.368,500	-1.490.645,62	-0,01
	FTSE China A50 Index Futures 01/22	Ktr	-9.000	USD 15.715,000	1.276.312,45	0,01
	Hang Seng China Enterprises Index Futures 01/22	Ktr	-2.000	HKD 8.122,000	1.117.599,34	0,01
	MSCI Emerging Market Index Futures 03/22	Ktr	-600	USD 1.219,100	28.137,85	0,00
	S&P 500 E-mini Index Futures 03/22	Ktr	-4.445	USD 4.784,500	-16.099.567,68	-0,17
	SPI 200 Index Futures 03/22	Ktr	-365	AUD 7.435,000	-1.077.908,10	-0,01
	Swiss Market Index Futures 03/22	Ktr	-184	CHF 12.851,000	-728.881,75	-0,01
Optionsgeschäfte					3.335.400,00	0,03
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Indices (short put)					3.335.400,00	0,03
	Put 530 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 03/22	Ktr	-3.000	EUR 8,450	3.335.400,00	0,03
OTC-gehandelte Derivate					16.695.636,16	0,18
Devisentermingeschäfte					-21.780.976,56	-0,23
	Sold AUD / Bought EUR - 16 Mar 2022	AUD	-38.200.000,00		-737.510,25	-0,01
	Sold AUD / Bought JPY - 16 Mar 2022	AUD	-600.000.000,00		-18.141.768,44	-0,19
	Sold CAD / Bought EUR - 16 Mar 2022	CAD	-33.100.000,00		18.146,22	0,00
	Sold CHF / Bought EUR - 16 Mar 2022	CHF	-24.100.000,00		-83.710,90	0,00
	Sold EUR / Bought CAD - 16 Mar 2022	EUR	-120.769.898,86		-58.566,60	0,00
	Sold EUR / Bought JPY - 16 Mar 2022	EUR	-78.119.751,33		-1.352.441,91	-0,01
	Sold GBP / Bought EUR - 16 Mar 2022	GBP	-55.400.000,00		-908.129,64	-0,01
	Sold JPY / Bought EUR - 16 Mar 2022	JPY	-7.230.000.000,00		979.452,49	0,01
	Sold USD / Bought EUR - 16 Mar 2022	USD	-1.241.000.000,00		-726.474,26	-0,01
	Sold USD / Bought JPY - 16 Mar 2022	USD	-48.661.632,58		-769.973,27	-0,01
Swapgeschäfte					38.476.612,72	0,41
Credit Default Swaps					99.153,10	0,00
Protection Buyer					-1.877.484,21	-0,02
	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00		-65.896,92	0,00
	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	30.000.000,00		-61.944,69	0,00
	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00		-70.104,90	0,00

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
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	30.000.000,00		373.192,25	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	35.000.000,00		440.505,78	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	35.000.000,00		438.271,91	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	9.000.000,00		-252.596,24	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-1.883.583,33	-0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-364.828,23	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	2.000.000,00		3.321,95	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	51.000.000,00		-207.406,66	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	12.000.000,00		-226.415,13	0,00
Protection Seller				1.976.637,31	0,02
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2025	EUR	80.000.000,00		1.113.829,47	0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2025	EUR	160.000.000,00		862.807,84	0,01
Total Return Swaps				38.377.459,62	0,41
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 20 Jan 2022	USD	610.000.000,00		20.754.866,84	0,22
Total Return Swap on Index - Fund receives Citi Travel & Tourism Index Series 1 Index - pays 0.40% - 15 Dec 2022	EUR	63.613.710,00		5.789.280,40	0,06
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Equal Weight STR Index - pays 0.00% - 03 Jun 2022	USD	200.000.000,00		-9.058.018,44	-0,09
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFCA02 Index - pays 1.00% - 20 Jan 2022	USD	769.160,01		10.277.946,27	0,11
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 03 Jun 2022	USD	250.000.000,00		9.564.170,72	0,10
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 03 Jun 2022	USD	137.500.000,00		5.417.661,34	0,06
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - pays 0.00% - 03 Jun 2022	USD	96.250.000,00		-4.983.814,29	-0,05
Total Return Swap on Index - Fund receives Morgan Stanley MSCY DISCO XAL Index - pays 0.03% - 03 Jun 2022	USD	259.000.000,00		11.714.615,35	0,12
Total Return Swap on Index - Fund receives MS-BXPM0 Index - pays 0.00% - 03 Jun 2022	USD	189.000.000,00		-11.099.248,57	-0,12
Summe Derivate				2.639.407,82	0,03
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-24.019.357,02	-0,25
Fondsvermögen	EUR			9.508.580.684,03	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			150,15	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			63.327.738	

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	
- Rentenwerten	67.785,58
- Swapgeschäften	6.767.234,12
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	43.579,81
- Negative Einlagezinsen	-1.208.706,37
Erträge aus	
- Investmentanteilen	15.035.178,45
Sonstige Erträge ¹⁾	6.972.232,93
Erträge insgesamt	27.677.304,52
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-10.175.718,17
- Bankverbindlichkeiten	-48.000,00
Taxe d'Abonnement	-580.553,54
Pauschalvergütung	-152.130.825,80
Sonstige Kosten	-336,15
Aufwendungen insgesamt	-162.935.433,66
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-135.258.129,14
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-4.970.330,00
- Wertpapiergeschäften	456.443.345,16
- Finanztermingeschäften	-332.784.177,37
- Devisentermingeschäften	-88.947.045,91
- Devisen	-45.449.720,90
- Swapgeschäften	43.127.133,77
Nettogewinn/-verlust	-107.838.924,39
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	3.335.400,00
- Wertpapiergeschäften	966.413.301,62
- Finanztermingeschäften	86.291,62
- Devisentermingeschäften	-40.093.567,03
- Devisen	4.676.633,36
- Swapgeschäften	50.920.328,90
Betriebsergebnis	877.499.464,08

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2021

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 6.996.426.463,75)	9.226.205.838,01
Bankguthaben	303.754.795,22
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	11.982.329,59
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	58.413,12
- Swapgeschäften	155.555,55
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	211.267,22
Sonstige Forderungen	1.727.235,45
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	3.335.400,00
- Finanztermingeschäften	21.119.119,64
- Swapgeschäften	66.750.470,12
- Devisentermingeschäften	997.598,71
Summe Aktiva	9.636.298.022,63
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-4.602.900,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-17.743.014,01
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-745.284,53
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.686.247,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-13.376.711,56
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-38.510.747,98
- Swapgeschäften	-28.273.857,40
- Devisentermingeschäften	-22.778.575,27
Summe Passiva	-127.717.338,60
Fondsvermögen	9.508.580.684,03

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.547.529.593,28
Mittelzuflüsse	760.637.199,61
Mittelrückflüsse	-677.085.572,94
	8.631.081.219,95
Betriebsergebnis	877.499.464,08
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	9.508.580.684,03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2021	01.01.2020
	-	-
	31.12.2021	31.12.2020
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	62.748.543	65.269.103
- ausgegebene Anteile	4.933.101	3.903.531
- zurückgenommene Anteile	-4.353.906	-6.424.091
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	63.327.738	62.748.543

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2020-31.12.2021)	10,23
2 Jahre	(31.12.2019-31.12.2021)	12,15
3 Jahre	(31.12.2018-31.12.2021)	26,22
5 Jahre	(31.12.2016-31.12.2021)	21,69
10 Jahre	(31.12.2011-31.12.2021)	57,47
seit Auflage ²⁾	(27.11.2007-31.12.2021)	55,08

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 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
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 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 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 688.352,61 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 Balance
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

2,23

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 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 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 Balance	absoluter VaR	12,00

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 Balance	104,79	18,76	43,55	25,14

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)

gesellschaft 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 Risikoprofils 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 Balance	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,62	0,15
	OTC-Derivate	0,00	1,20	0,40
	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 2021 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Balance	Cash	45.640.000,00	EUR
	US TREASURY N/B .500000% 28 FEB 26	155.000,00	USD
	US TREASURY N/B 05/25 0.25 .250000% 31 MAY 25	467.000,00	USD

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, HSBC Holdings Plc, 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 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	38.377.459,62	0,40
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	20.754.866,84	FR
Goldman Sachs Bank Europe SE	10.784.098,55	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	5.789.280,40	DE
Morgan Stanley Europe SE	615.366,78	DE
JPMorgan Chase & Co	433.847,05	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)	31.032.813,11
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	7.344.646,51
- 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	765.563.323,28	100
- Kostenanteil des Fonds	-721.034.795,85	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.
Verliehene 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)

Arbeitnehmervertreter
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

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 2021

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

Allianz Global Investors GmbH

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