

# VermögensManagement

## Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K845

**Geprüfter Jahresbericht**

31. Dezember 2018

**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 2018 bis zum 31. Dezember 2018. 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](mailto:info@allianzgi.de)

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

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Mit Wirkung zum 28. April 2018 wurde die Funktion des Transfer Agenten von der RBC Investor Services Bank S.A. auf die State Street Bank Luxembourg S.C.A. übertragen.

# Inhalt

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Anlagepolitik und Fondsvermögen .....                                                                                           | 2  |
| Finanzaufstellungen .....                                                                                                       | 4  |
| Vermögensaufstellung                                                                                                            |    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                                                                                   |    |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                                                                                              |    |
| Entwicklung des Fondsvermögens                                                                                                  |    |
| Wertentwicklung des Fonds                                                                                                       |    |
| Anhang .....                                                                                                                    | 10 |
| Prüfungsvermerk .....                                                                                                           | 14 |
| Weitere Informationen (ungeprüft) .....                                                                                         | 17 |
| Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..                                                            | 23 |
| Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/<br>2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) ..... | 24 |
| Ihre Partner .....                                                                                                              | 28 |

# 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 per Ende Dezember 2018 gingen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten spürbar zurück. Darin schlugen sich Sorgen bezüglich der weiteren Entwicklung der Weltkonjunktur und des Ausgangs des Handelskonflikts mit den USA nieder. Besonders betroffen davon waren die Börsen exportorientierter Länder wie Japan und Deutschland. Die Emerging Markets konnten sich dem Abwärtstrend als solchem nicht entziehen, allerdings fielen die Ergebnisse dort regional sehr unterschiedlich aus. Bei hochwertigen Anleihen aus entwickelten Staaten sanken die Renditen spürbar. Am amerikanischen Markt war diese Trendwende besonders ausgeprägt. Verantwortlich dafür waren aufkommende Sorgen um die Lage der Weltwirtschaft und Zweifel an der Fortsetzung des Zinserhöhungskurses in den USA. Spiegelbildlich dazu stiegen die Renditen von Anleihen aus Schwellenländern überwiegend an, sodass sich dieses Marktsegment deutlich negativ entwickelte. Auch hochverzinsliche Papiere von Unternehmen standen unter Abgabedruck.

In diesem Umfeld sank der in Aktienfonds investierte Teil des Portfolios auf unter 40 % des Fondsvermögens. Dabei handelte es sich weiterhin schwerpunktmäßig um Zielfonds, die die Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden nach wie vor in Japan und der übrigen asiatischen Region, vor allem in China. Auf der Branchenebene wurden mittels entsprechend ausgerichteter Produkte Akzente in

den Bereichen Infrastruktur, Technologie und Minenwerte gesetzt.

Im Rahmen der Anleihenengagements wurden neben klassischen Fonds für internationale Wertpapiere guter Bonität weiterhin auch Produkte gehalten, die bessere Renditeaussichten boten. Dazu gehörten insbesondere Fonds für Unternehmensanleihen und Wandelschuldverschreibungen, während Hochzins- und Schwellenlandpapiere nur eine untergeordnete Rolle spielten. Der effektive Umfang des Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsegmenten wurde über Derivate gesteuert.

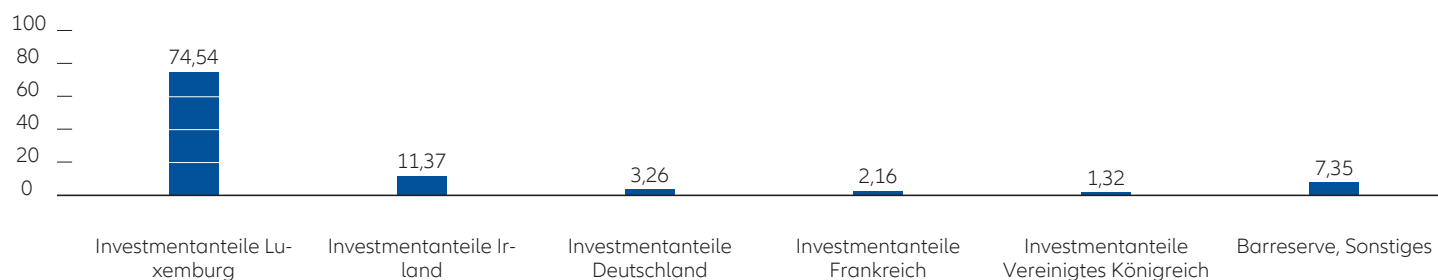
In verstärktem Umfang eingesetzt wurden des weiteren Produkte, die in mehreren Anlageklassen anlegen bzw. alternative Strategien am Aktien- bzw. Anleihenmarkt verfolgen und dabei einen von der allgemeinen Tendenz unabhängigen Ertrag anstreben (Absolute-Return-Fonds).

Mit dieser Anlagepolitik gab der Fonds deutlich im Wert nach.

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

|                                 |                                 | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Fondsvermögen in Mio. EUR       |                                 | 7.893,8    | 8.724,4    | 8.282,5    |
| Anteilumlauf in Stück           |                                 |            |            |            |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155 | 66.087.174 | 67.857.733 | 66.404.404 |
| Anteilwert in EUR               |                                 |            |            |            |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155 | 119,44     | 128,57     | 124,73     |

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| ISIN                                                                                                                                                | Gattungsbezeichnung                                                                                                | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>31.12.2018 | Kurs           | Kurswert<br>in EUR      | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b><br>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.) |                                                                                                                    |                                                    |                       |                | <b>7.308.997.317,64</b> | <b>92,65</b>                      |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |                                                                                                                    |                                                    |                       |                | <b>256.549.585,18</b>   | <b>3,26</b>                       |
| DE0009797480                                                                                                                                        | Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)                                                                        | STK                                                | 141.714,117           | EUR 1.215,710  | 172.283.269,18          | 2,19                              |
| DE000AONEKQ8                                                                                                                                        | Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)                                                                                 | STK                                                | 506.104,000           | EUR 166,500    | 84.266.316,00           | 1,07                              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |                                                                                                                    |                                                    |                       |                | <b>170.056.900,00</b>   | <b>2,16</b>                       |
| FR0013233707                                                                                                                                        | Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds -SC- EUR - (0.690%)                                                | STK                                                | 800.000,000           | EUR 98,730     | 78.984.000,00           | 1,01                              |
| FR0000098683                                                                                                                                        | LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)                                                              | STK                                                | 40.000,000            | EUR 1.290,220  | 51.608.800,00           | 0,65                              |
| FR0012749968                                                                                                                                        | Lutetia Patrimoine -F- EUR - (1.260%)                                                                              | STK                                                | 390.000,000           | EUR 101,190    | 39.464.100,00           | 0,50                              |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |                                                                                                                    |                                                    |                       |                | <b>897.996.103,82</b>   | <b>11,37</b>                      |
| IE00B6TLWG59                                                                                                                                        | GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.120%)                                                                 | STK                                                | 5.123.076,150         | EUR 13,094     | 67.080.534,49           | 0,85                              |
| IE00B50JD354                                                                                                                                        | GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Opportunities (EUR) -Inst- EUR - (1.140%)                                      | STK                                                | 5.300.000,000         | EUR 14,138     | 74.928.750,00           | 0,95                              |
| IE00B8H6X308                                                                                                                                        | Hermes Investment Funds plc - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.840%)                                  | STK                                                | 24.012.111,204        | USD 3,048      | 63.949.741,19           | 0,81                              |
| IE00B3YCGJ38                                                                                                                                        | Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)                                                     | STK                                                | 214.500,000           | USD 447,770    | 83.927.496,78           | 1,06                              |
| IE0032904116                                                                                                                                        | J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.290%)                 | STK                                                | 64.897.211,164        | EUR 2,142      | 139.009.826,31          | 1,76                              |
| IE00BHBFD143                                                                                                                                        | Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.750%)   | STK                                                | 929.054,000           | EUR 113,420    | 105.373.304,68          | 1,33                              |
| IE00BD3B6F79                                                                                                                                        | Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)                            | STK                                                | 1.000.000,000         | USD 108,930    | 95.185.212,57           | 1,21                              |
| IE00BLP55791                                                                                                                                        | Old Mutual Global Investors Series plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund -I- EUR (hedged) - (0.810%) | STK                                                | 25.000.000,000        | EUR 1,602      | 40.037.500,00           | 0,51                              |
| IE00B6VHBN16                                                                                                                                        | PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)                         | STK                                                | 11.700.000,000        | EUR 12,690     | 148.473.000,00          | 1,88                              |
| IE0004931386                                                                                                                                        | PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)                                           | STK                                                | 3.293.446,000         | EUR 24,300     | 80.030.737,80           | 1,01                              |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |                                                                                                                    |                                                    |                       |                | <b>5.880.052.069,69</b> | <b>74,54</b>                      |
| LU1146622755                                                                                                                                        | Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)                                                    | STK                                                | 5.800.000,000         | USD 11,697     | 59.282.727,53           | 0,75                              |
| LU0706717518                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.270%)                              | STK                                                | 544.861,966           | EUR 1.050,800  | 572.540.953,87          | 7,25                              |
| LU1560904093                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.270%)                             | STK                                                | 2.000,000             | EUR 99.409,990 | 198.819.980,00          | 2,52                              |
| LU0856992960                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.370%)                    | STK                                                | 259.677,734           | EUR 919,730    | 238.833.402,29          | 3,03                              |
| LU1019963526                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.710%)                               | STK                                                | 165.934,930           | EUR 1.033,620  | 171.513.662,35          | 2,17                              |
| LU0951484251                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W- EUR - (0.510%)                               | STK                                                | 150.000,000           | EUR 1.416,300  | 212.445.000,00          | 2,69                              |
| LU0788520384                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.510%)                                  | STK                                                | 348.129,290           | USD 1.931,990  | 587.715.871,29          | 7,45                              |
| LU0706716544                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.800%)                                       | STK                                                | 67.000,000            | EUR 1.323,700  | 88.687.900,00           | 1,12                              |
| LU0896827978                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Discovery Europe Strategy -WT- EUR - (2.710%)                              | STK                                                | 37.706,370            | EUR 932,090    | 35.145.730,41           | 0,45                              |
| LU1089087933                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.580%)                           | STK                                                | 35.000,000            | USD 942,050    | 28.811.374,58           | 0,36                              |
| LU1110566418                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.190%)                                | STK                                                | 345.000,000           | EUR 968,040    | 333.973.800,00          | 4,24                              |
| LU0256881987                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.660%)                                    | STK                                                | 84.337,082            | EUR 2.280,930  | 192.366.980,45          | 2,45                              |
| LU1278851099                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz Floating Rate Notes Plus -WT- EUR - (0.190%)                               | STK                                                | 90.000,000            | EUR 1.000,210  | 90.018.900,00           | 1,14                              |
| LU0840619489                                                                                                                                        | Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)                                           | STK                                                | 33.002,867            | EUR 1.464,420  | 48.330.058,49           | 0,61                              |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| ISIN                          | Gattungsbezeichnung                                                                                          | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>31.12.2018 | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| LU1629892602                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Glo-<br>bal Equity Growth -WT9- EUR - (0.660%)                       | STK                                                | 650,000               | EUR 94.981,490 | 61.737.968,50         | 0,78                              |
| LU0604768290                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Glo-<br>bal Metals and Mining -IT- EUR - (0.960%)                    | STK                                                | 38.000,000            | EUR 466,740    | 17.736.120,00         | 0,22                              |
| LU1504570760                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-<br>Asset Credit -WT H2- EUR (hedged) - (0.425%)        | STK                                                | 80.000,000            | EUR 989,100    | 79.128.000,00         | 1,00                              |
| LU1704598736                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Ja-<br>pan Equity -W9- EUR - (0.660%)                                | STK                                                | 860,000               | EUR 81.067,660 | 69.718.187,60         | 0,88                              |
| LU1584111725                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset<br>Long / Short -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)    | STK                                                | 380,000               | EUR 98.336,670 | 37.367.934,60         | 0,47                              |
| LU1584112020                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Op-<br>portunities -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.520%) | STK                                                | 905,000               | EUR 95.639,750 | 86.553.973,75         | 1,11                              |
| LU1794552932                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk<br>Premia -WT9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)    | STK                                                | 400,000               | EUR 98.283,880 | 39.313.552,00         | 0,50                              |
| LU1762658257                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured<br>Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.810%)               | STK                                                | 1.000,000             | USD 93.434,810 | 81.645.205,65         | 1,03                              |
| LU1586358795                  | Allianz Global Investors Fund - Allianz Vola-<br>tility Strategy Fund -I- EUR - (0.699%)                     | STK                                                | 69.416,002            | EUR 989,710    | 68.701.711,34         | 0,87                              |
| LU0411151904                  | Allianz Global Investors Opportunities SICAV -<br>Allianz China A-Shares -IT- USD - (1.290%)                 | STK                                                | 25.000,000            | USD 1.809,310  | 39.525.281,59         | 0,50                              |
| LU0313648254                  | Amundi Funds II FCP - European<br>Equity Value -I- EUR - (0.790%)                                            | STK                                                | 36.000,000            | EUR 1.665,090  | 59.943.240,00         | 0,76                              |
| LU1105449521                  | AXA World Funds - Framlington Glo-<br>bal Convertibles -I- EUR - (0.650%)                                    | STK                                                | 468.000,000           | EUR 112,310    | 52.561.080,00         | 0,67                              |
| LU0227145629                  | AXA World Funds SICAV - Global In-<br>flation Bonds -I- EUR - (0.440%)                                       | STK                                                | 604.000,000           | EUR 152,400    | 92.049.600,00         | 1,18                              |
| LU1232062585                  | AZ Fund 1 - Hybrid Bonds -A Institutional- EUR - (1.180%)                                                    | STK                                                | 7.503.860,000         | EUR 5,578      | 41.856.531,08         | 0,53                              |
| LU1376384878                  | BlackRock Strategic Funds - Global Event Dri-<br>ven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)                     | STK                                                | 900.000,000           | EUR 102,180    | 91.962.000,00         | 1,16                              |
| LU0549545142                  | BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro<br>Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)                      | STK                                                | 1.700.000,000         | EUR 166,050    | 282.285.000,00        | 3,59                              |
| LU1733196908                  | Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1.000%)                                                      | STK                                                | 3.000,000             | EUR 9.822,630  | 29.467.890,00         | 0,37                              |
| LU0735966888                  | Global Evolution Funds SICAV - Global Evolu-<br>tion Frontier Markets -R- USD - (1.940%)                     | STK                                                | 400.000,000           | USD 127,040    | 44.404.037,10         | 0,56                              |
| LU1569900605                  | Helium Fund SICAV - Helium Perfor-<br>mance -E- EUR - (1.330%)                                               | STK                                                | 79.000,000            | EUR 993,406    | 78.479.074,00         | 0,99                              |
| LU0441854154                  | JPMorgan Funds Sicav - Asia Paci-<br>fic Equity Fund -A- USD - (1.790%)                                      | STK                                                | 3.801.000,000         | USD 18,900     | 62.774.267,58         | 0,80                              |
| LU1306385201                  | LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)                                                         | STK                                                | 57.000,000            | EUR 1.093,720  | 62.342.040,00         | 0,79                              |
| LU1162198839                  | LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1.330%)                                                         | STK                                                | 34.000,000            | EUR 1.134,970  | 38.588.980,00         | 0,49                              |
| LU0289523259                  | Melchior Selected Trust - European Op-<br>portunities Fund -I1- EUR - (1.090%)                               | STK                                                | 156.000,000           | EUR 228,734    | 35.682.550,80         | 0,45                              |
| LU0496786657                  | Multi Units Luxembourg - Lyxor S&P 500<br>UCITS ETF -D- USD - (0.150%)                                       | STK                                                | 21.600.000,000        | USD 25,393     | 479.271.045,79        | 6,08                              |
| LU0915365364                  | Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed In-<br>come Fund -BP- EUR - (1.070%)                                         | STK                                                | 700.000,000           | EUR 104,920    | 73.444.000,00         | 0,93                              |
| LU1700711580                  | Robeco Capital Growth Fund - Robeco Glo-<br>bal FinTech Equities -I- USD - (0.890%)                          | STK                                                | 450.000,000           | USD 97,220     | 38.228.751,17         | 0,48                              |
| LU0951570927                  | Schroder GAIA SICAV - Cat Bond<br>-IF- EUR (hedged) - (1.330%)                                               | STK                                                | 186.500,000           | EUR 1.259,600  | 234.915.400,00        | 2,98                              |
| LU0326949186                  | Schroder International Selection Fund -<br>Asian Total Return -C- USD - (1.320%)                             | STK                                                | 510.000,000           | USD 258,501    | 115.200.416,18        | 1,46                              |
| LU0133717503                  | Schroder International Selection Fund - Euro<br>Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)                           | STK                                                | 4.120.000,000         | EUR 20,240     | 83.389.624,00         | 1,06                              |
| LU0750223520                  | The Jupiter Global Fund - Jupiter Dy-<br>namic Bond -I- EUR - (0.640%)                                       | STK                                                | 0,010                 | EUR 10,400     | 0,10                  | 0,00                              |
| LU0358423738                  | UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Glo-<br>bal -Q- EUR (hedged) - (0.980%)                                       | STK                                                | 67.600,000            | EUR 169,880    | 11.483.888,00         | 0,15                              |
| LU0490618542                  | Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS<br>ETF -1C- USD - (0.150%)                                                    | STK                                                | 11.182.659,000        | USD 44,190     | 431.808.377,60        | 5,47                              |
| <b>Vereinigtes Königreich</b> |                                                                                                              |                                                    |                       |                | <b>104.342.658,95</b> | <b>1,32</b>                       |
| GB0000796242                  | Baring Europe Select Trust -GBP Income- GBP - (1.540%)                                                       | STK                                                | 1.420.579,300         | GBP 35,340     | 55.469.658,95         | 0,70                              |
| GB00B2PDR173                  | First State Investments - First State Global Lis-<br>ted Infrastructure Fund -B- EUR - (0.780%)              | STK                                                | 30.000.000,000        | EUR 1,629      | 48.873.000,00         | 0,62                              |



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| ISIN                                       | Gattungsbezeichnung                       | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>31.12.2018 | Kurs | Kurswert<br>in EUR      | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Summe Investmentanteile</b>             |                                           |                                                    |                       |      | <b>7.308.997.317,64</b> | <b>92,65</b>                      |
| <b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>       |                                           |                                                    |                       |      | <b>556.692.401,82</b>   | <b>7,06</b>                       |
| <b>Täglich fällige Gelder</b>              |                                           |                                                    |                       |      | <b>556.692.401,82</b>   | <b>7,06</b>                       |
|                                            | State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch | EUR                                                |                       |      | 433.806.868,10          | 5,50                              |
|                                            | Einlagen zur Besicherung von Derivaten    | EUR                                                |                       |      | 122.885.533,72          | 1,56                              |
| <b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b> |                                           |                                                    |                       |      | <b>556.692.401,82</b>   | <b>7,06</b>                       |

| Gattungsbezeichnung                                                                   | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>31.12.2018 | Kurs       | Nicht-<br>realisierter<br>Gewinn/Verlust | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                       |                                                    |                       |            |                                          |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. |                                                    |                       |            |                                          |                                   |
| <b>Börsengehandelte Derivate</b>                                                      |                                                    |                       |            |                                          | <b>53.710.796,68</b>              |
| <b>Finanztermingeschäfte</b>                                                          |                                                    |                       |            |                                          | <b>53.710.796,68</b>              |
| <b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>                                                   |                                                    |                       |            |                                          | <b>15.535.460,00</b>              |
| 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/19                                   | Ktr                                                | 1.442 EUR             | 163,710    | 1.917.860,00                             | 0,02                              |
| 5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/19                                    | Ktr                                                | 4.160 EUR             | 132,600    | 1.705.600,00                             | 0,02                              |
| Euro BTP Futures 03/19                                                                | Ktr                                                | 2.500 EUR             | 127,810    | 11.625.000,00                            | 0,15                              |
| Euro OAT Futures 03/19                                                                | Ktr                                                | 1.640 EUR             | 150,970    | 287.000,00                               | 0,00                              |
| <b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>                                                  |                                                    |                       |            |                                          | <b>-14.054.640,95</b>             |
| DJ EURO STOXX Banks Index Futures 03/19                                               | Ktr                                                | 5.000 EUR             | 86,300     | -1.025.000,00                            | -0,01                             |
| NIKKEI 225 Index Futures 03/19                                                        | Ktr                                                | 1.250 JPY             | 20.000,000 | -11.503.152,53                           | -0,15                             |
| S&P/TSX 60 Index Futures 03/19                                                        | Ktr                                                | 350 CAD               | 849,100    | -1.526.488,42                            | -0,02                             |
| <b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>                                                  |                                                    |                       |            |                                          | <b>-9.162.285,00</b>              |
| 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/19                                   | Ktr                                                | -533 EUR              | 163,710    | -699.260,00                              | -0,01                             |
| 2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/19                                  | Ktr                                                | -3.030 EUR            | 111,965    | -459.385,00                              | -0,01                             |
| 30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/19                                   | Ktr                                                | -610 EUR              | 181,000    | -2.746.100,00                            | -0,03                             |
| 5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/19                                    | Ktr                                                | -2.378 EUR            | 132,600    | -1.024.810,00                            | -0,01                             |
| Euro BTP Futures 03/19 03/19                                                          | Ktr                                                | -953 EUR              | 127,810    | -4.141.230,00                            | -0,05                             |
| Euro OAT Futures 03/19                                                                | Ktr                                                | -534 EUR              | 150,970    | -91.500,00                               | 0,00                              |
| <b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>                                                 |                                                    |                       |            |                                          | <b>61.392.262,63</b>              |
| DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/19                                                  | Ktr                                                | -5.730 EUR            | 2.970,000  | 6.299.830,00                             | 0,08                              |
| FTSE 100 Index Futures 03/19                                                          | Ktr                                                | -1.023 GBP            | 6.637,000  | 2.135.597,35                             | 0,03                              |
| MSCI Emerging Markets Index Futures 03/19                                             | Ktr                                                | -1.750 USD            | 961,800    | 818.113,97                               | 0,01                              |
| Nasdaq 100 E-mini Index Futures 03/19                                                 | Ktr                                                | -2.000 USD            | 6.323,500  | 13.557.336,52                            | 0,17                              |
| S&P 500 E-mini Index Futures 03/19                                                    | Ktr                                                | -3.694 USD            | 2.494,900  | 33.099.523,89                            | 0,42                              |
| S&P/TSX 60 Index Futures 03/19                                                        | Ktr                                                | -226 CAD              | 849,100    | 985.620,16                               | 0,01                              |
| SPI 200 Index Futures 03/19                                                           | Ktr                                                | -466 AUD              | 5.607,000  | 14.343,63                                | 0,00                              |
| Swiss Market Index Futures 03/19                                                      | Ktr                                                | -372 CHF              | 8.295,000  | 1.012.980,15                             | 0,01                              |
| Topix Index Futures 03/19                                                             | Ktr                                                | -466 JPY              | 1.493,500  | 3.468.916,96                             | 0,04                              |
| <b>OTC-gehandelte Derivate</b>                                                        |                                                    |                       |            |                                          | <b>-36.261.059,02</b>             |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                         |                                                    |                       |            |                                          | <b>-521.836,38</b>                |
| Sold CHF / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | CHF                                                | -35.900.000,00        |            | 34.651,72                                | 0,00                              |
| Sold USD / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | USD                                                | -867.000.000,00       |            | 828.854,62                               | 0,01                              |
| Sold CAD / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | CAD                                                | -43.000.000,00        |            | 550.299,75                               | 0,01                              |
| Sold USD / Bought JPY - 14 Mar 2019                                                   | USD                                                | -50.000.000,00        |            | 903.440,50                               | 0,01                              |
| Sold AUD / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | AUD                                                | -67.300.000,00        |            | 1.018.827,03                             | 0,01                              |
| Sold EUR / Bought CAD - 14 Mar 2019                                                   | EUR                                                | -114.167.829,71       |            | -2.297.662,32                            | -0,03                             |
| Sold JPY / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | JPY                                                | -9.750.000.000,00     |            | -1.329.790,44                            | -0,02                             |
| Sold GBP / Bought EUR - 14 Mar 2019                                                   | GBP                                                | -93.900.000,00        |            | -230.457,24                              | 0,00                              |
| <b>Swapgeschäfte</b>                                                                  |                                                    |                       |            |                                          | <b>-35.739.222,64</b>             |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                                           |                                                    |                       |            |                                          | <b>-13.844.958,02</b>             |
| <b>Protection Buyer</b>                                                               |                                                    |                       |            |                                          | <b>1.613.154,58</b>               |
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2022                                              | EUR                                                | 45.000.000,00         |            | 570.943,95                               | 0,01                              |
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023                                              | EUR                                                | 45.000.000,00         |            | 393.145,05                               | 0,00                              |
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023                                              | EUR                                                | 17.000.000,00         |            | 159.391,33                               | 0,00                              |
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023                                              | EUR                                                | 23.000.000,00         |            | 185.601,05                               | 0,00                              |
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023                                              | EUR                                                | 23.000.000,00         |            | 48.869,60                                | 0,00                              |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung                                                                                                          | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>31.12.2018 | Kurs | Nicht-<br>realisierter<br>Gewinn/Verlust | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Jun 2023                                                                                     | EUR                                                | 21.000.000,00         |      | 255.203,60                               | 0,00                              |
| <b>Protection Seller</b>                                                                                                     |                                                    |                       |      | <b>-15.458.112,60</b>                    | <b>-0,22</b>                      |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.291.556,98                            | -0,02                             |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.296.738,93                            | -0,02                             |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.267.552,58                            | -0,02                             |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.277.961,92                            | -0,02                             |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.291.880,83                            | -0,02                             |
| Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023                                                                | USD                                                | 40.000.000,00         |      | -1.296.738,93                            | -0,02                             |
| Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2022                                                                           | EUR                                                | 60.000.000,00         |      | -3.365.786,27                            | -0,04                             |
| Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2023                                                                           | EUR                                                | 80.000.000,00         |      | -4.369.896,16                            | -0,06                             |
| <b>Total Return Swaps</b>                                                                                                    |                                                    |                       |      | <b>-21.894.264,62</b>                    | <b>-0,29</b>                      |
| Markit CDX Emerging Markets Index - 0.00% 10 Jan 2019                                                                        | USD                                                | 140.000.000,00        |      | 12.879.824,67                            | 0,16                              |
| Total Return Swap on Index - Fund receives BCOM Index - pays 0.1% - 10.01.2019                                               | USD                                                | 1.527.751,41          |      | -31.303.807,14                           | -0,40                             |
| Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0% - 10.01.2019    | USD                                                | 480.000.000,00        |      | 10.458.972,53                            | 0,13                              |
| Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 10.01.2019 | USD                                                | 600.000.000,00        |      | -4.015.130,96                            | -0,05                             |
| Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 10.01.2019                       | USD                                                | 200.000.000,00        |      | -9.914.123,72                            | -0,13                             |
| <b>Summe Derivate</b>                                                                                                        |                                                    |                       |      | <b>17.449.737,66</b>                     | <b>0,16</b>                       |
| <b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>                                                                             | EUR                                                |                       |      | <b>10.615.593,07</b>                     | <b>0,13</b>                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                                                         | EUR                                                |                       |      | <b>7.893.755.050,19</b>                  | <b>100,00</b>                     |
| <hr/>                                                                                                                        |                                                    |                       |      |                                          |                                   |
| Anteilwert                                                                                                                   |                                                    |                       |      |                                          |                                   |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend)                                                                                              | EUR                                                |                       |      | 119,44                                   |                                   |
| Umlaufende Anteile                                                                                                           |                                                    |                       |      |                                          |                                   |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend)                                                                                              | STK                                                |                       |      | 66.087.174                               |                                   |

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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

|                                                           | EUR                    |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|
| Zinsen aus                                                |                        |
| - Swapgeschäften                                          | 17.979.831,47          |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen                             |                        |
| - Positive Einlagezinsen                                  | 2.281.879,05           |
| - Negative Einlagezinsen                                  | -1.797.410,45          |
| Erträge aus                                               |                        |
| - Investmentanteilen                                      | 43.034.921,91          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>                            | 11.322.678,14          |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                  | <b>72.821.900,12</b>   |
| Zinsaufwand aus                                           |                        |
| - Swapgeschäften                                          | -2.581.120,34          |
| - Bankverbindlichkeiten                                   | -226.505,73            |
| Taxe d'Abonnement                                         | -1.021.810,82          |
| Pauschalvergütung                                         | -145.114.579,87        |
| Sonstige Kosten                                           | -1.093,57              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                             | <b>-148.945.110,33</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>                  | <b>-76.123.210,21</b>  |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus                          |                        |
| - Optionsgeschäften                                       | 6.377.929,56           |
| - Wertpapiergeschäften                                    | 385.336.250,71         |
| - Finanztermingeschäften                                  | -18.544.907,91         |
| - Devisentermingeschäften                                 | -34.317.485,87         |
| - Devisen                                                 | 1.958.497,77           |
| - Swapgeschäften                                          | -3.127.737,78          |
| <b>Nettogewinn/-verlust</b>                               | <b>261.559.336,27</b>  |
| Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus |                        |
| - Wertpapiergeschäften                                    | -803.417.028,34        |
| - Finanztermingeschäften                                  | 56.785.637,71          |
| - Devisentermingeschäften                                 | -7.486.479,52          |
| - Devisen                                                 | 1.774.129,72           |
| - Swapgeschäften                                          | -64.276.937,52         |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                   | <b>-555.061.341,68</b> |

<sup>1)</sup> Die sonstigen Erträge enthalten in wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2018

|                                                | EUR                     |
|------------------------------------------------|-------------------------|
| Investmentanteile                              |                         |
| (Anschaffungspreis EUR 7.124.544.874,68)       | 7.308.997.317,64        |
| Bankguthaben                                   | 556.692.401,82          |
| Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften  | 29.518.936,30           |
| Zinsansprüche aus                              |                         |
| - Swapgeschäften                               | 438.351,10              |
| Forderungen aus                                |                         |
| - Verkauf von Fondsanteilen                    | 192.732,90              |
| - Wertpapiergeschäften                         | 3.352.800,00            |
| Sonstige Forderungen                           | 1.930.477,82            |
| Nicht realisierter Gewinn aus                  |                         |
| - Finanztermingeschäften                       | 76.927.722,63           |
| - Swapgeschäften                               | 24.951.951,78           |
| - Devisentermingeschäften                      | 3.336.073,62            |
| <b>Summe Aktiva</b>                            | <b>8.006.338.765,61</b> |
| Bankverbindlichkeiten                          | -6.573.539,35           |
| Sonstige Zinsverbindlichkeiten                 | -1.205,10               |
| Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften | -2.712.971,41           |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften       | -156.626,10             |
| Verbindlichkeiten aus                          |                         |
| - Rücknahme von Fondsanteilen                  | -3.838.576,11           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | -11.534.786,98          |
| Nicht realisierter Verlust aus                 |                         |
| - Finanztermingeschäften                       | -23.216.925,95          |
| - Swapgeschäften                               | -60.691.174,42          |
| - Devisentermingeschäften                      | -3.857.910,00           |
| <b>Summe Passiva</b>                           | <b>-112.583.715,42</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                           | <b>7.893.755.050,19</b> |

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

|                                                    | EUR                     |
|----------------------------------------------------|-------------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums      | 8.724.434.420,96        |
| Mittelzuflüsse                                     | 492.833.188,72          |
| Mittelrückflüsse                                   | -715.064.050,61         |
|                                                    | 8.502.203.559,07        |
| Ausschüttung                                       | -53.387.167,20          |
| Betriebsergebnis                                   | -555.061.341,68         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>7.893.755.050,19</b> |

|                                                        | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums      | 67.857.733        | 66.404.404        |
| Im Berichtszeitraum                                    |                   |                   |
| - ausgegebene Anteile                                  | 3.886.669         | 8.260.736         |
| - zurückgenommene Anteile                              | -5.657.228        | -6.807.407        |
| <b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>66.087.174</b> | <b>67.857.733</b> |

## Wertentwicklung des Fonds

|                            | Klasse A (EUR)                |
|----------------------------|-------------------------------|
|                            | (ausschüttend)                |
|                            | % <sup>1)</sup>               |
| 1 Jahr                     | (31.12.2017-31.12.2018) -6,51 |
| 2 Jahre                    | (31.12.2016-31.12.2018) -3,59 |
| 3 Jahre                    | (31.12.2015-31.12.2018) -2,97 |
| 5 Jahre                    | (31.12.2013-31.12.2018) 7,44  |
| 10 Jahre                   | (31.12.2008-31.12.2018) 51,80 |
| seit Auflage <sup>2)</sup> | (27.11.2007-31.12.2018) 22,87 |

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

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

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

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

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

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

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, 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 die Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

|                      |       |             |            |
|----------------------|-------|-------------|------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1 EUR = AUD | 1,624415   |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 1 EUR = GBP | 0,905058   |
| Hong Kong Dollar     | (HKD) | 1 EUR = HKD | 8,961227   |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 1 EUR = JPY | 126,313200 |
| Kanadischer Dollar   | (CAD) | 1 EUR = CAD | 1,557529   |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1 EUR = CHF | 1,127406   |
| Singapore Dollar     | (SGD) | 1 EUR = SGD | 1,565196   |
| US-Dollar            | (USD) | 1 EUR = USD | 1,144400   |

### 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.

## Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds 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 eines Teilfonds 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 Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds 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 Anteilsertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;– 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.

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

### Gebührenstruktur

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

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 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 jedes Subfonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 29.222,31 EUR angefallen.

### Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres 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 Be-

rechnung 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 <sup>1)</sup>

- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

2,26

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.



# Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber 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 2018 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 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

## 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) an-

genommenen 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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 des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat 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 der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

### 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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 durch den Verwaltungsrat 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 den Verwaltungsrat 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 Prü-

- fungsvermerks 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.

Luxemburg, den 30. April 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

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        | Vergleichsvermögen                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VermögensManagement Balance | relativer VaR | 55% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 40% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 5% MONEY MARKET EU-RIBOR (3 MONTHS MATURITY) (EUR) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR |

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<br>Hebelwirkung in % | Minimum<br>RBA in % | Maximum<br>RBA in % | Durchschnittliche<br>RBA in % |
|-----------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| VermögensManagement Balance | 78,15                                  | 35,98               | 63,83               | 52,27                         |

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

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

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

Anzahl Mitarbeiter 1.718

|                    |             | davon Risk Taker | davon Geschäftsleiter | davon andere Risk Ta-<br>ker | davon mit Kontroll-<br>funktion | davon mit gleichem<br>Einkommen |
|--------------------|-------------|------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Fixe Vergütung     | 152.084.831 | 8.487.988        | 1.962.234             | 1.226.734                    | 405.616                         | 4.893.404                       |
| Variable Vergütung | 119.079.444 | 28.858.193       | 12.335.788            | 4.789.449                    | 323.424                         | 11.409.531                      |
| Gesamtvergütung    | 271.164.275 | 37.346.181       | 14.298.022            | 6.016.183                    | 729.040                         | 16.302.935                      |

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

## Festlegung der Vergütung

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

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

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

## Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, 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 des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertent-

wicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungsselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

### Leistungsbewertung

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

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

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

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

### Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das 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 das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

### Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

|                             |                                                            | Minimum<br>Exposure in % | Maximum<br>Exposure in % | Durchschnittliches<br>Exposure in % |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| VermögensManagement Balance | börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>                    | 0,00                     | 0,79                     | 0,14                                |
|                             | OTC-Derivate                                               | 0,11                     | 0,59                     | 0,35                                |
|                             | Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup> | -                        | -                        | -                                   |
|                             | Wertpapierleihe <sup>3)</sup>                              | -                        | -                        | -                                   |

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> 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<br>(Minimum in %) | Sicherheiten<br>(Maximum in %) | Sicherheiten<br>(Durchschnittlich in %) |
|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| VermögensManagement Balance <sup>4)</sup> | 0,06                           | 0,39                           | 0,17                                    |

<sup>4)</sup> 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 2018 ausgewiesen.

|                             | Art der Sicherheit | Nennwert   | Währung |
|-----------------------------|--------------------|------------|---------|
| VermögensManagement Balance | Cash collateral    | 13.620.050 | EUR     |
|                             | US TREASURY N/B    | 12.000     | USD     |

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

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, The, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Société Générale SA, State Street Corp.

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

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

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

|                             | Erträge | Kosten |
|-----------------------------|---------|--------|
| VermögensManagement Balance | 0,00    | 0,00   |



## Weitere Informationen (ungeprüft)

### Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich

im betreffenden Zeitraum. Im Berichtszeitraum (1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

|                             | ex Tag     | Anteilklasse | in EUR  |
|-----------------------------|------------|--------------|---------|
| VermögensManagement Balance | 16.04.2018 | A (EUR)      | 0,79086 |

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (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 Aufwendungserstattungen 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 | -21.894.264,62 | -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                             |                |    |
| Goldman Sachs International                        | 6.443.841,57   | GB |
| JP Morgan Securities Plc                           | 2.965.700,95   | GB |
| Société Générale SA                                | -31.303.807,14 | FR |
| 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)                  | -21.894.264,62 |
| - 1 bis 3 Monate                                   | -              |
| - 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)                 | -              |
| - 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                          |                                             | 100 |
| - Kostenanteil des Fonds                           | -                                           |     |
| - 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 Vermögensggst. des Fonds                                             |                                                                          | -    |
| 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](mailto:info@allianzgi.de)

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

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

## Aufsichtsrat

Alexandra Auer  
Business Division Head  
Asset Management and US Life Insurance  
Allianz Asset Management GmbH  
München

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

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

Laure Poussin  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Renate Wagner  
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Karen Prooth

William Lucken

Ingo Mainert

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
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](mailto:info@allianzgi.de)

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

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

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

Stand: 31. Dezember 2018

**Allianz Global Investors GmbH**

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