

VermögensManagement

Substanz

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K842

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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/ 2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft).....	24
Ihre Partner	28

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vor allem in Aktien und Anleihen. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen 0 % und maximal 30 % und der Anleihenanteil zwischen mindestens 0 % und maximal 100 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in Alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Mittelfristig ist die Fondsstruktur ertragsorientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr 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 entfielen weiterhin annähernd zwei Drittel des Portfolios auf verzinsliche Anlagen. Dabei wurden neben dem Kernbestand an klassischen Fonds für internationale Wertpapiere guter Bonität auch Produkte gehalten, die bessere Renditeaussichten boten und eine zusätzliche Risikostreuung in Aussicht stellten. Dazu gehörten Fonds für Unterneh-

mens- und Wandelschuldverschreibungen, Katastrophenanleihen, Hochzins- und Schwellenlandpapiere.

Der Anteil der Aktienbeimischung ging im gegebenen Umfeld etwas zurück. Unverändert dominierten Zielfonds, die die Börsen in den USA und Europa abdecken. In erheblichem Umfang bestanden daneben Positionen in Asien. Weitere Akzente wurden über entsprechende Produkte auf die Bereiche Infrastruktur, Technologie und Minenwerte gelegt.

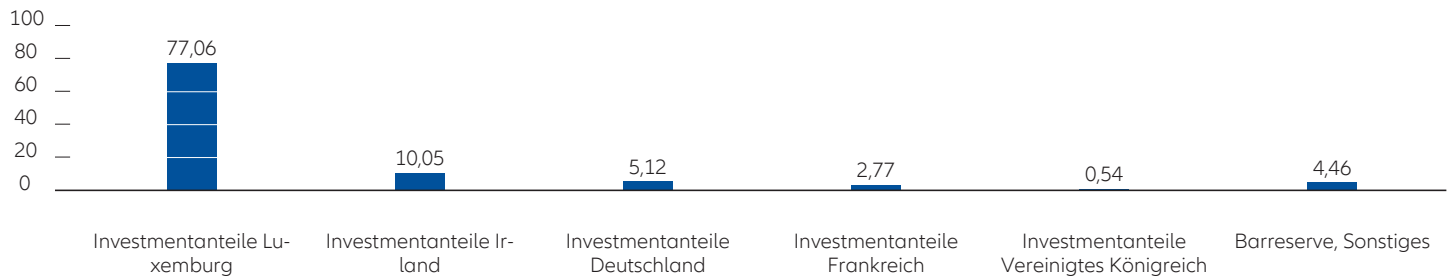
Der effektive Umfang des Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsegmenten wurde über Derivate gesteuert. In etwas verstärktem Umfang eingesetzt wurden Produkte, die in mehreren Anlageklassen investieren oder alternative Strategien am Aktien- bzw. Anleihenmarkt verfolgen (Absolute Return-Fonds).

Mit dieser Anlagepolitik gab der Fonds merklich 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		4.563,9	5.431,6	6.093,8
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	40.823.320	45.872.897	51.911.806
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	111,80	118,41	117,39

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					4.359.930.218,77	95,54
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					233.950.089,90	5,12
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	110.000,068	EUR 1.215,710	133.728.182,67	2,93
DE0008471400	Allianz PIMCO Rentenfonds -A- EUR - (0.700%)	STK	855.000,158	EUR 83,760	71.614.813,23	1,57
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	170.000,000	EUR 166,500	28.305.000,00	0,62
DE000A0CARS0	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.860%)*	STK	11.700,000	EUR 15,820	185.094,00	0,00
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund EUR - (0.990%)**	STK	10.000,000	EUR 11,700	117.000,00	0,00
Frankreich					126.448.240,00	2,77
FR0013233707	Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds -SC- EUR - (0.690%)	STK	500.000,000	EUR 98,730	49.365.000,00	1,08
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	37.000,000	EUR 1.290,220	47.738.140,00	1,05
FR0012749968	Lutetia Patrimoine -F- EUR - (1.260%)	STK	290.000,000	EUR 101,190	29.345.100,00	0,64
Irland					458.354.479,22	10,05
IE0034110852	Allianz Global Investors Fund VII - Allianz Emerging Markets Bond Fund -I- EUR - (0.780%)	STK	125.000,000	EUR 89,300	11.162.500,00	0,24
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.120%)	STK	2.304.986,960	EUR 13,094	30.181.038,26	0,66
IE00B8H6X308	Hermes Investment Funds plc - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.840%)	STK	27.000.000,198	USD 3,048	71.907.172,59	1,58
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.290%)	STK	10.000.000,678	EUR 2,142	21.420.001,45	0,47
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.750%)	STK	445.000,000	EUR 113,420	50.471.900,00	1,11
IE00BD3B6F79	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)	STK	550.000,000	USD 108,930	52.351.866,91	1,15
IE00BLP5S791	Old Mutual Global Investors Series plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund -I- EUR (hedged) - (0.810%)	STK	0,004	EUR 1,602	0,01	0,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	4.000.000,000	EUR 12,690	50.760.000,00	1,11
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	7.000.000,000	EUR 24,300	170.100.000,00	3,73
Luxemburg					3.516.740.909,65	77,06
LU1146622755	Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK	4.100.000,000	USD 11,697	41.906.755,67	0,92
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.270%)	STK	7.929,000	EUR 99.409,990	788.221.810,71	17,28
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.370%)	STK	290.383,992	EUR 919,730	267.074.868,96	5,85
LU1019963526	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.710%)	STK	83.000,000	EUR 1.033,620	85.790.460,00	1,88
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.510%)	STK	118.000,540	USD 1.931,990	199.209.868,77	4,37
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.800%)	STK	39.000,000	EUR 1.323,700	51.624.300,00	1,13
LU0896827978	Allianz Global Investors Fund - Allianz Discovery Europe Strategy -WT- EUR - (2.710%)	STK	13.504,000	EUR 932,090	12.586.943,36	0,28
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.580%)	STK	13.000,000	USD 942,050	10.701.367,70	0,23
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.190%)	STK	48.500,000	EUR 968,040	46.949.940,00	1,03
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.660%)	STK	40.500,905	EUR 2.280,930	92.379.729,24	2,02
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.660%)	STK	180,000	EUR 94.981,490	17.096.668,20	0,37
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	285,000	EUR 98.222,650	27.993.455,25	0,61
LU1752423845	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W9 (H-EUR)- EUR - (0.400%)	STK	500,000	EUR 98.032,040	49.016.020,00	1,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Glo- bal Metals and Mining -IT- EUR - (0.960%)	STK	19.000,000	EUR 466,740	8.868.060,00	0,19
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi- Asset Credit -WT H2- EUR (hedged) - (0.425%)	STK	55.000,000	EUR 989,100	54.400.500,00	1,19
LU1704598736	Allianz Global Investors Fund - Allianz Ja- pan Equity -W9- EUR - (0.660%)	STK	260,000	EUR 81.067,660	21.077.591,60	0,46
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)	STK	250,000	EUR 98.336,670	24.584.167,50	0,54
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Op- portunities -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.520%)	STK	550,000	EUR 95.639,750	52.601.862,50	1,15
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.810%)	STK	500,000	USD 93.434,810	40.822.602,82	0,89
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	95.000,000	EUR 911,440	86.586.800,00	1,90
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Vol- atility Strategy Fund -I- EUR - (0.699%)	STK	31.310,833	EUR 989,710	30.988.644,53	0,68
LU0313648254	Amundi Funds II FCP - European Equity Value -I- EUR - (0.790%)	STK	13.000,000	EUR 1.665,090	21.646.170,00	0,47
LU1105449521	AXA World Funds - Framlington Glo- bal Convertibles -I- EUR - (0.650%)	STK	300.000,000	EUR 112,310	33.693.000,00	0,74
LU0227145629	AXA World Funds SICAV - Global In- flation Bonds -I- EUR - (0.440%)	STK	566.721,000	EUR 152,400	86.368.280,40	1,89
LU1232062585	AZ Fund 1 - Hybrid Bonds -A Institutional- EUR - (1.180%)	STK	9.000.000,000	EUR 5,578	50.202.000,00	1,10
LU0050372472	BlackRock Global Funds - BGF Euro Bond Fund -A2- EUR - (0.960%)	STK	3.500.000,060	EUR 28,550	99.925.001,71	2,19
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Dri- ven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	540.000,000	EUR 102,180	55.177.200,00	1,21
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.170.000,000	EUR 166,050	194.278.500,00	4,27
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1.000%)	STK	2.500,000	EUR 9.822,630	24.556.575,00	0,54
LU1443248544	Exane Funds 2 - Exane Equity Se- lect Europe -S- EUR - (0.920%)	STK	2.250,000	EUR 10.333,050	23.249.362,50	0,51
LU0048579097	Fidelity Funds Sicav - Euro Bond Fund -A- EUR - (1.000%)	STK	7.000.000,470	EUR 13,300	93.100.006,25	2,04
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Oppor- tunities -I- EUR - (0.560%)	STK	800.000,000	EUR 123,090	98.472.000,00	2,16
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolu- tion Frontier Markets -R- USD - (1.940%)	STK	340.000,000	USD 127,040	37.743.431,54	0,83
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -E- EUR - (1.330%)	STK	53.000,000	EUR 993,406	52.650.518,00	1,15
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -S-EUR- EUR - (1.340%)	STK	20.725,000	EUR 1.219,157	25.267.028,83	0,55
LU0441854154	JPMorgan Funds Sicav - Asia Paci- fic Equity Fund -A- USD - (1.790%)	STK	2.000.000,000	USD 18,900	33.030.395,99	0,72
LU0890597635	JPMorgan Funds Sicav - JPM Global Bond Op- portunities -A- EUR (hedged) - (1.200%)	STK	600.000,000	EUR 84,010	50.406.000,00	1,10
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	42.000,000	EUR 1.093,720	45.936.240,00	1,01
LU1162198839	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1.330%)	STK	12.500,000	EUR 1.134,970	14.187.125,00	0,31
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Va- lue Fund -I1- EUR - (0.940%)	STK	41.994,139	EUR 271,740	11.411.487,33	0,25
LU0496786657	Multi Units Luxembourg - Lyxor S&P 500 UCITS ETF -D- USD - (0.150%)	STK	3.800.000,000	USD 25,393	84.316.202,50	1,85
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed In- come Fund -BP- EUR - (1.070%)	STK	466.544,000	EUR 104,920	48.949.796,48	1,07
LU1700711580	Robeco Capital Growth Fund - Robeco Glo- bal FinTech Equities -I- USD - (0.890%)	STK	250.000,000	USD 97,220	21.238.195,09	0,47
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	45.000,000	EUR 1.259,600	56.682.000,00	1,24
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.320%)	STK	200.000,000	USD 258,501	45.176.633,80	0,99
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	3.640.000,000	EUR 20,240	73.674.328,00	1,62
LU0358423738	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Glo- bal -Q- EUR (hedged) - (0.980%)	STK	44.800,000	EUR 169,880	7.610.624,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
LU1380459278	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund -AH- EUR (hedged) - (1.050%)	STK	500.000,000	EUR	95,610	47.805.000,00	1,05
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.800.000,000	USD	44,190	69.505.390,42	1,52
Vereinigtes Königreich					24.436.500,00	0,54	
GB00B2PDRL73	First State Investments - First State Global Lis- ted Infrastructure Fund -B- EUR - (0.780%)	STK	15.000.000,000	EUR	1,629	24.436.500,00	0,54
Summe Investmentanteile					4.359.930.218,77	95,54	
Einlagen bei Kreditinstituten					213.337.517,33	4,67	
Täglich fällige Gelder					213.337.517,33	4,67	
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			143.376.247,95	3,14	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			69.961.269,38	1,53	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					213.337.517,33	4,67	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				6.270.499,01	0,14
Finanztermingeschäfte				6.270.499,01	0,14
Gekaufte Bondterminkontrakte				7.332.550,00	0,16
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/19	Ktr	950	EUR 163,710	1.263.500,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/19	Ktr	1.305	EUR 132,600	535.050,00	0,01
Euro BTP Futures 03/19	Ktr	1.160	EUR 127,810	5.394.000,00	0,12
Euro OAT Futures 03/19	Ktr	800	EUR 150,970	140.000,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte				-8.199.373,58	-0,18
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 03/19	Ktr	1.750	EUR 86,300	-358.750,00	-0,01
NIKKEI 225 Index Futures 03/19	Ktr	265	JPY 20.000,000	-2.438.668,34	-0,05
S&P 500 E-mini Index Futures 03/19	Ktr	800	USD 2.494,900	-5.401.955,24	-0,12
Verkaufte Bondterminkontrakte				-9.770.530,00	-0,21
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/19	Ktr	-435	EUR 163,710	-613.350,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/19	Ktr	-2.483	EUR 111,965	-176.180,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/19	Ktr	-9	EUR 181,000	-39.880,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/19	Ktr	-1.040	EUR 181,000	-4.607.200,00	-0,10
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/19	Ktr	-1.906	EUR 132,600	-826.720,00	-0,02
Euro BTP Futures 03/19	Ktr	-779	EUR 127,810	-3.428.670,00	-0,08
Euro OAT Futures 03/19	Ktr	-424	EUR 150,970	-78.530,00	0,00
Verkaufte Indexterminkontrakte				16.907.852,59	0,37
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/19	Ktr	-599	EUR 2.970,000	474.170,00	0,01
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/19	Ktr	-4.125	EUR 2.970,000	3.264.260,00	0,07
FTSE 100 Index Futures 03/19	Ktr	-164	GBP 6.637,000	213.820,49	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/19	Ktr	-3.225	USD 961,800	1.507.667,18	0,03
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 03/19	Ktr	-400	USD 6.323,500	3.168.682,78	0,07
S&P 500 E-mini Index Futures 03/19	Ktr	-998	USD 2.494,900	6.738.939,16	0,15
S&P/TSX 60 Index Futures 03/19	Ktr	-62	CAD 849,100	270.391,11	0,01
SPI 200 Index Futures 03/19	Ktr	-275	AUD 5.607,000	8.464,59	0,00
SPI 200 Index Futures 03/19	Ktr	-129	AUD 5.607,000	3.970,66	0,00
Swiss Market Index Futures 03/19	Ktr	-106	CHF 8.295,000	288.644,88	0,01
Topix Index Futures 03/19	Ktr	-126	JPY 1.493,500	968.841,74	0,02
OTC-gehandelte Derivate				-9.722.255,29	-0,22
Devisentermingeschäfte				-484.241,00	-0,01
Sold AUD / Bought EUR - 14 Mar 2019	AUD	-22.600.000,00		343.367,78	0,01
Sold CAD / Bought EUR - 14 Mar 2019	CAD	-49.800.000,00		418.272,60	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 14 Mar 2019	CHF	-10.500.000,00		10.791,58	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Mar 2019	EUR	-42.405.193,89		-853.417,43	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 14 Mar 2019	EUR	-43.458.821,55		-30.594,94	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Mar 2019	GBP	-17.700.000,00		-88.512,33	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sold JPY / Bought EUR - 14 Mar 2019	JPY	-3.180.000.000,00		-425.472,81	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Mar 2019	USD	-150.000.000,00		141.324,55	0,00
Swapgeschäfte				-9.238.014,29	-0,21
Credit Default Swaps				1.217.902,31	0,02
Protection Buyer				1.812.240,38	0,03
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2023	USD	20.000.000,00		120.815,32	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2023	USD	52.000.000,00		83.572,15	0,00
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2022	EUR	40.000.000,00		266.440,72	0,01
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2022	EUR	40.000.000,00		610.970,36	0,01
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	46.000.000,00		407.656,32	0,01
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	19.000.000,00		176.954,31	0,00
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Jun 2023	EUR	12.000.000,00		145.831,20	0,00
Protection Seller				-594.338,07	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	20.000.000,00		-594.338,07	-0,01
Total Return Swaps				-10.455.916,60	-0,23
Total Return Swap on Index - Fund receives BCOM Index - pays 0.1% - 10.01.2019	USD	180.000.000,00		-14.086.712,07	-0,31
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0% - 10.01.2019	USD	160.000.000,00		3.486.323,57	0,08
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 10.01.2019	USD	200.000.000,00		-1.338.377,66	-0,03
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW ExAL Div Index - pays 0.03% - 10.01.2019	USD	100.000.000,00		-4.957.062,78	-0,11
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO uw ExAL Div Index - pays 0% - 10.01.2019	USD	70.000.000,00		6.439.912,34	0,14
Summe Derivate				-3.451.756,28	-0,08
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-5.962.523,23	-0,13
Fondsvermögen	EUR			4.563.853.456,59	100,00

* Der Fonds Kanam Spezial ist in Liquidation und die Rücknahme seiner Anteile war zum Unterschriftsdatum dieses Jahresberichts ausgesetzt.

** Der Fonds SEB Immoinvest ist in Liquidation und die Rücknahme seiner Anteile war zum Unterschriftsdatum dieses Jahresberichts ausgesetzt.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	111,80
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	40.823.320

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	
- Rentenwerten	17.662,13
- Swapgeschäften	1.159.309,54
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	643.437,26
- Negative Einlagezinsen	-422.332,54
Erträge aus	
- Investmentanteilen	31.572.492,01
Sonstige Erträge ¹⁾	8.737.519,48
Erträge insgesamt	41.708.087,88
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-2.883.287,42
- Bankverbindlichkeiten	-154.213,49
Taxe d'Abonnement	-454.609,13
Pauschalvergütung	-59.243.880,58
Sonstige Kosten	-1.871,23
Aufwendungen insgesamt	-62.737.861,85
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	-21.029.773,97
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	740.821,90
- Wertpapiergeschäften	141.169.820,63
- Finanztermingeschäften	-2.770.002,18
- Devisentermingeschäften	-3.510.148,72
- Devisen	-629.095,89
- Swapgeschäften	-10.173.957,35
Nettogewinn/-verlust	103.797.664,42
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-349.399.120,99
- Finanztermingeschäften	4.307.768,30
- Devisentermingeschäften	-2.123.783,10
- Devisen	892.390,32
- Swapgeschäften	-7.694.734,88
Betriebsergebnis	-250.219.815,93

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2018

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 4.311.362.455,25)	4.359.930.218,77
Bankguthaben	213.337.517,33
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	3.385.950,68
Zinsansprüche aus	
- Swapgeschäften	21.845,50
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	21.528,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	53.951,17
- Wertpapiergeschäften	1.564.640,00
Sonstige Forderungen	846.541,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	24.240.402,59
- Swapgeschäften	11.738.476,29
- Devisentermingeschäften	913.756,51
Summe Aktiva	4.616.054.827,84
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2.649.744,89
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-98.521,23
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-4.392.501,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.716.211,98
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-17.969.903,58
- Swapgeschäften	-20.976.490,58
- Devisentermingeschäften	-1.397.997,51
Summe Passiva	-52.201.371,25
Fondsvermögen	4.563.853.456,59

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.431.602.316,26
Mittelzuflüsse	110.591.066,19
Mittelrückflüsse	-695.457.787,49
	4.846.735.594,96
Ausschüttung	-32.662.322,44
Betriebsergebnis	-250.219.815,93
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.563.853.456,59

	2018	2017
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	45.872.897	51.911.806
Im Berichtszeitraum		
- ausgegebene Anteile	947.500	2.217.651
- zurückgenommene Anteile	-5.997.077	-8.256.560
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	40.823.320	45.872.897

Wertentwicklung des Fonds

	Klasse A (EUR)
	(ausschüttend)
	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2017-31.12.2018) -4,99
2 Jahre	(31.12.2016-31.12.2018) -3,51
3 Jahre	(31.12.2015-31.12.2018) -3,32
5 Jahre	(31.12.2013-31.12.2018) 3,59
10 Jahre	(31.12.2008-31.12.2018) 30,96
seit Auflage ²⁾	(27.11.2007-31.12.2018) 17,20

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

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

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.

An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf

den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

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

Nicht auf die für 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
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,251997
Singapore Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,565196
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	126,313200
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,557529
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,127406
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.

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

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 Steue-

informationen, 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 Anteilzertifikaten 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 Vermö-

gensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Substanz - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,32	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 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 26.218,07 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 Substanz ¹⁾

- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

1,71

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des
VermögensManagement Substanz

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement Substanz (der „Fonds“) zum 31. Dezember 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) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch.

Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem 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 Substanz	relativer VaR	75% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 20% 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 Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
VermögensManagement Substanz	66,64	39,57	70,56	56,07

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- ker	davon mit Kontroll- funktion	davon mit gleichem 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 Geschäfts-

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement Substanz	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,52	0,12
	OTC-Derivate	0,00	0,33	0,13
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement Substanz ⁴⁾	0,00	0,29	0,10

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2018 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Substanz	Cash collateral	5.120.000	EUR

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 Substanz	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 Substanz	16.04.2018	A (EUR)	0,729840

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	-10.455.916,60	-0,23
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	2.147.945,91	GB
JP Morgan Securities Plc	1.482.849,56	GB
Société Générale SA	-14.086.712,07	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)	-10.455.916,60
- 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

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

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

Aufsichtsrat

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

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 Substanz in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2018

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

Allianz Global Investors GmbH

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