

Allianz Biotechnologie

Jahresbericht

31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Biotechnologie

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2019.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2019	12
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	13
Anhang.....	14
Anteilklassen.....	14
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	22
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	25
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	26
Ihre Partner	29
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	30

Allianz Biotechnologie

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich am globalen Aktienmarkt vorwiegend im Segment Biotechnologie. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2019 blieb der Fonds vorrangig in großen Pharmafirmen investiert, die bereits mit Heilmitteln auf biotechnologischer Basis am Markt etabliert sind und laufend neue aussichtsreiche Arzneien entwickeln. Die Anlagen im Portfolio waren über zahlreiche Einzeltitel breit gestreut, beschränkten sich aber auf der Länderebene weitgehend auf Unternehmen aus den USA, die den globalen Markt für Biotechnologieprodukte dominieren und meist über eine relativ hohe Börsenkapitalisierung verfügen. Beigemischt waren einige kleinere Anbieter sowie ausgewählte Zulieferer mit Bezug zum Biotechnologiesegment. In geringem Umfang wurden Optionscheine auf ausgewählte Titel gehalten, um besondere Kurschancen zu erschließen. Die Liquiditätsquote des Portfolios lag zuletzt auf erhöhtem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen sehr hohen Wertzuwachs und übertraf dabei seinen Vergleichsindex erheblich. Das absolute Ergebnis spiegelte den starken Kursaufschwung am breiten globalen Aktienmarkt wider, der sich aus aufgehellten Perspektiven für die Weltwirtschaft und gelockterter Geldpolitik in mehreren Ländern speiste. Der gestiegene Optimismus der Anleger kam auch dem Biotechnologiesegment zugute, das entsprechend kräftige Kapitalzuflüsse verzeichnete. Der Vorsprung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex ist auf Über- bzw. Untergewichtungen in einer Reihe von Titeln zurückzuführen, sowohl breiter aufgestellte Pharmaunternehmen als auch stärker fokussierte Firmen und Zulieferer unterschiedlicher Größenklassen und Entwicklungsstadien.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 33,25 % und für die Anteilklasse R (EUR) 34,41 %. Für den Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 26,70 %.

Die Gesellschaft hat die Portfolioverwaltung auf Allianz Global Investors U.S. LLC, San Francisco ausgelagert. Der Portfolioverwalter ist im Rahmen seiner Tätigkeit berechtigt, Entscheidungen zur Verwaltung des Sondervermögens nach eigenem Ermessen zu treffen. Zu seinen Pflichten zählen insbesondere der Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie gegebenenfalls der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Der Portfolio-

verwalter ist bei der Ausübung einer Tätigkeit zur Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des Sondervermögens verpflichtet.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie war im Berichtszeitraum mit einem hohen Ausmaß in Vermögenswerten investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie hat im Berichtszeitraum ein sehr geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem

deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

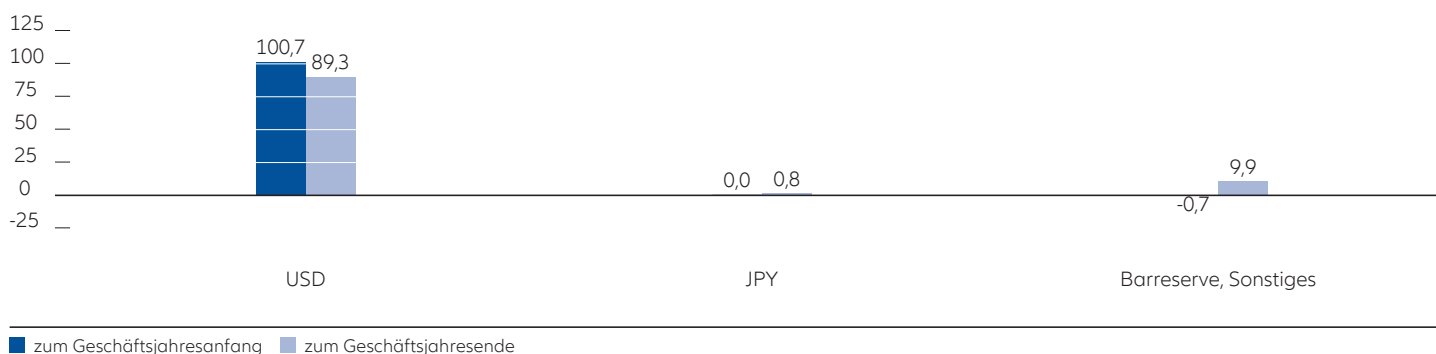
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	296,0	201,8	235,4	249,4
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	77.027,55 ²⁾	1.680,86 ²⁾	1.126,82 ²⁾	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	174,90	131,66	145,80	142,97
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	125,76	93,85	102,63	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Biotechnologie

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	266.674.855,79	90,09
Niederlande	5.799.414,37	1,96
Irland	10.491.227,17	3,54
Dänemark	3.230.629,75	1,09
Schweiz	705.702,41	0,24
Großbritannien	16.220.616,35	5,48
USA	223.568.226,35	75,53
Kanada	3.057.704,28	1,03
Kaiman-Inseln	944.981,11	0,32
Britische Jungfern-Inseln	237.951,73	0,08
Singapur	165.421,47	0,06
Japan	2.252.980,80	0,76
2. Derivate	339.642,13	0,11
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	1.978.916,80	0,67
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.588.048,98	9,64
II. Verbindlichkeiten	-1.516.977,77	-0,51
III. Fondsvermögen	296.064.485,93	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	266.674.855,79	90,09
JPY	2.252.980,80	0,76
USD	264.421.874,99	89,33
2. Derivate	339.642,13	0,11
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	1.978.916,80	0,67
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.588.048,98	9,64
II. Verbindlichkeiten	-1.516.977,77	-0,51
III. Fondsvermögen	296.064.485,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							266.674.855,79	90,09		
Aktien							266.674.855,79	90,09		
KYG596651029	MeiraGTx Holdings PLC Reg.Shares		STK	28.615	28.615	0 USD	20,120	514.208,73	0,17	
US68570P1012	Orchard Therapeutics PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	22.625	22.625	0 USD	14,600	295.025,23	0,10	
US88322Q1085	TG Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	43.910	43.910	0 USD	10,880	426.687,63	0,14	
Biotechnologie							207.560.442,67	70,12		
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	134.640	101.430	4.080 USD	43,970	5.287.474,48	1,79	
US00434H1086	Acceleron Pharma Inc. Reg.Shares		STK	21.495	21.495	0 USD	51,130	981.591,88	0,33	
US00773U1088	Adverum Biotechnologies Inc. Reg.Shares		STK	150.160	150.160	0 USD	11,210	1.503.410,53	0,51	
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	46.740	50.645	36.045 USD	48,480	2.023.806,73	0,68	
US00972D1054	Akebia Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	39.220	39.220	0 USD	6,520	228.387,80	0,08	
US0144421072	Alector Inc. Reg.Shares		STK	29.355	29.355	0 USD	17,600	461.437,06	0,16	
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	91.600	55.730	44.480 USD	108,550	8.880.614,48	3,00	
US01671P1003	Allakos Inc. Reg.Shares		STK	8.945	20.810	11.865 USD	97,690	780.455,54	0,26	
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares		STK	40.060	15.800	67.645 USD	117,540	4.205.468,14	1,42	
US0231112063	Amarin Corp. PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	127.283	92.710	76.860 USD	21,550	2.449.826,87	0,83	
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	112.605	49.470	57.405 USD	241,530	24.291.060,29	8,20	
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	42.055	42.055	0 USD	9,740	365.842,63	0,12	
US0327241065	Anaptysbio Inc. Reg.Shares		STK	9.685	12.090	10.350 USD	16,760	144.974,41	0,05	
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	19.235	24.405	5.170 USD	28,740	493.738,13	0,17	
US0400476075	Arena Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares New		STK	55.985	30.790	5.730 USD	46,050	2.302.602,82	0,78	
US04016X1019	argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	15.690	12.820	4.185 USD	160,800	2.253.339,88	0,76	
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	22.745	27.495	4.750 USD	64,930	1.319.012,95	0,45	
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt. (Spons.ADRs)		STK	26.780	19.055	17.095 USD	135,070	3.230.629,75	1,09	
US0453961080	Assembly Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	45.005	45.005	0 USD	20,935	841.494,82	0,28	
CA05156V1022	Aurinia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	159.830	159.830	0 USD	21,420	3.057.704,28	1,03	
US07725L1026	BeiGene Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	2.885	13.570	46.510 USD	167,180	430.772,38	0,15	
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	58.625	37.155	48.390 USD	300,090	15.712.746,17	5,31	
VGG111961055	Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Reg.Shares		STK	4.755	9.525	4.770 USD	56,030	237.951,73	0,08	
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	92.735	19.695	48.920 USD	85,590	7.088.990,89	2,39	
US09609G1004	Bluebird Bio Inc. Reg.Shares		STK	11.155	21.005	46.760 USD	88,400	880.723,44	0,30	
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corp. Reg.Shares		STK	17.715	7.785	6.460 USD	81,270	1.285.846,51	0,43	
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Reg.Shares		STK	60.750	60.750	0 USD	36,840	1.998.865,72	0,68	
US16383L1061	ChemoCentryx Inc. Reg.Shares		STK	60.780	60.780	0 USD	36,230	1.966.739,07	0,66	
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien		STK	11.970	13.345	34.445 USD	66,010	705.702,41	0,24	
US23284F1057	Cytomx Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	36.745	84.040	164.760 USD	8,540	280.268,21	0,09	
US24344T1016	Deciphera Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	34.310	44.600	10.290 USD	64,490	1.976.199,62	0,67	
US24823R1059	Denali Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	18.120	9.605	55.430 USD	18,280	295.836,73	0,10	
US2530311081	Dicerna Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	67.735	140.100	72.365 USD	22,260	1.346.653,95	0,45	
US28249H1041	Eidos Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	13.560	54.145	40.585 USD	58,610	709.821,46	0,24	
US29428V1044	Epizyme Inc. Reg.Shares		STK	90.370	90.370	0 USD	22,620	1.825.721,79	0,62	
US29664W1053	Esperion Therapeutic.Inc.(New) Reg.Shares		STK	24.850	33.145	36.230 USD	59,560	1.321.900,59	0,45	
US30063P1057	Exact Sciences Corp. Reg.Shares		STK	20.840	24.580	20.395 USD	94,100	1.751.479,48	0,59	
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	37.530	45.855	76.835 USD	18,130	607.706,78	0,21	
US31572Q8087	FibroGen Inc. Reg.Shares		STK	16.745	38.925	31.990 USD	44,890	671.355,38	0,23	
US34983P1049	Forty Seven Inc. Reg.Shares		STK	74.360	74.360	0 USD	44,050	2.925.519,58	0,99	
US3621LQ1099	G1 Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	13.835	14.640	13.555 USD	27,570	340.669,81	0,12	
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	304.320	148.605	171.985 USD	65,950	17.925.158,75	6,05	
US37890U1088	Global Blood Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	15.510	27.535	30.470 USD	79,150	1.096.428,79	0,37	
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	105.030	196.565	91.535 USD	17,980	1.686.633,68	0,57	
US4277461020	Heron Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	29.665	22.330	156.950 USD	24,100	638.526,77	0,22	
US4380831077	Homology Medicines Inc. Reg.Shares		STK	36.290	36.290	0 USD	21,590	699.773,23	0,24	
US4529071080	Immunomedics Inc. Reg.Shares		STK	70.245	31.950	41.555 USD	21,770	1.365.814,00	0,46	
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	63.515	38.400	73.965 USD	88,390	5.014.148,04	1,69	
US4576693075	Insmed Inc. Reg.Shares		STK	36.040	81.280	137.015 USD	23,740	764.158,09	0,26	
US45845P1084	Intercept Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	11.295	11.080	4.785 USD	123,070	1.241.526,95	0,42	
US4622601007	lovance Biotherapeutics Inc. Reg.Shares		STK	121.685	155.785	237.260 USD	27,820	3.023.513,33	1,02	
US48576U1060	Karyopharm Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	24.040	37.445	13.405 USD	19,250	413.316,66	0,14	
US4945771099	Kindred Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	51.310	94.780	43.470 USD	8,450	387.236,64	0,13	
US5011471027	Krystal Biotech Inc. Reg.Shares		STK	9.880	34.725	24.845 USD	60,150	530.774,80	0,18	
US60468T1051	Mirati Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	29.355	53.060	23.705 USD	128,430	3.367.179,61	1,14	
US60877T1007	Momenta Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	105.570	105.570	0 USD	20,360	1.919.711,70	0,65	
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares		STK	13.725	13.725	0 USD	33,650	412.491,63	0,14	
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	36.790	18.045	52.430 USD	108,440	3.563.173,85	1,20	
US74257L1089	Principia Pharma Inc. Reg.Conv.Shares		STK	24.725	24.725	0 USD	59,700	1.318.342,79	0,45	
NL0010872495	ProQR Therapeutics N.V. Aandelen op naam		STK	91.070	68.080	2.820 USD	9,410	765.389,81	0,26	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	54.350	91.295	36.945 USD	7,000	339.793,69	0,11
US69366J2006	PTC Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	53.025	37.310	3.585 USD	48,810	2.311.570,80	0,78
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	26.365	19.900	21.025 USD	373,320	8.790.766,58	2,97
US75901B1070	Regenxbio Inc. Reg.Shares		STK	14.555	21.515	18.885 USD	40,540	527.003,71	0,18
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	19.610	75.155	55.545 USD	24,060	421.396,51	0,14
US78667J1088	Sage Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	12.825	27.030	31.140 USD	73,350	840.185,55	0,28
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	112.980	66.540	76.435 USD	8,360	843.578,62	0,28
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	34.135	16.680	21.855 USD	129,770	3.956.324,70	1,34
US8125781026	Seattle Genetics Inc. Reg.Shares		STK	65.610	51.530	41.980 USD	113,420	6.646.261,06	2,24
US90041T1088	Turning Point Therap. Inc. Reg.Shares		STK	41.440	50.695	9.255 USD	60,630	2.244.011,25	0,76
NL0010696654	uniQure N.V. Aandelen op naam		STK	39.780	42.635	2.855 USD	72,500	2.575.849,60	0,87
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	113.835	48.735	24.180 USD	220,970	22.466.056,31	7,59
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen								12.662.129,10	4,28
US4523271090	Illumina Inc. Reg.Shares		STK	42.665	38.255	48.710 USD	332,290	12.662.129,10	4,28
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte								7.698.497,14	2,60
US08862L1035	Beyond Air Inc. Reg.Shares		STK	394.056	394.056	0 USD	4,380	1.541.522,15	0,52
JE00BYSS4X48	Novocure Ltd. Reg.Shares		STK	58.705	14.585	32.830 USD	87,560	4.590.907,69	1,55
JE00BLG2ZQ72	Quotient Ltd. Reg.Shares		STK	192.475	43.065	121.645 USD	9,110	1.566.067,30	0,53
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste								1.004.437,73	0,34
US40131M1099	Guardant Health Inc. Reg.Shares CLA		STK	14.270	14.270	0 USD	78,810	1.004.437,73	0,34
Pharmazeutika								36.513.427,56	12,34
US00771V1089	Aerie Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	30.430	5.060	3.110 USD	24,020	652.818,83	0,22
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	162.460	177.205	106.995 USD	50,440	7.318.789,26	2,47
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	140.870	207.715	66.845 USD	64,140	8.069.844,86	2,73
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	38.100	38.100	0 JPY	7.228,000	2.252.980,80	0,76
US24983L1044	Dermira Inc. Reg.Shares		STK	172.745	236.070	63.325 USD	14,550	2.244.844,15	0,76
IE00BQVPVQZ61	Horizon Therapeutics PLC Reg.Shares		STK	323.150	420.100	96.950 USD	36,350	10.491.227,17	3,54
US46116X1019	Intra-Cellular Therapies Inc. Reg.Shares		STK	21.835	49.880	28.045 USD	35,225	686.944,92	0,23
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder		STK	11.630	246.960	447.445 USD	19,720	204.835,08	0,07
US62857M1053	Myokardia Inc. Reg.Shares		STK	6.105	15.415	32.715 USD	74,120	404.146,47	0,14
US6402681083	Nektar Therapeutics Reg.Shares		STK	38.555	40.710	19.895 USD	21,570	742.760,10	0,25
US6760791060	Odonate Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	23.430	1.230	85.400 USD	29,520	617.740,90	0,21
US75615P1030	Reata Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	14.100	14.100	0 USD	211,310	2.661.073,55	0,90
SG9999014716	Wave Life Sciences Ltd. Reg.Shares		STK	11.715	3.865	18.920 USD	15,810	165.421,47	0,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	266.674.855,79	90,09
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine								339.642,13	0,11
Optionsscheine auf Aktien								339.642,13	0,11
	Advanced Inhalation WTS (Foreign) 16/29.12.21	X	STK	333.334	0	0 USD	0,739	220.009,67	0,07
	Advanced Inhalation WTS (Foreign) 18/01.02.21	X	STK	227.389	0	0 USD	0,589	119.619,63	0,04
	OncoGenex Pharmac. WTS (Foreign) 04/02.07.19	A	STK	143.678	0	0 USD	0,0001	12,83	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	339.642,13	0,11
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		USD	2.215.694,20		%	100,000	1.978.916,80	0,67
Summe Bankguthaben							EUR	1.978.916,80	0,67
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	1.978.916,80	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	27.368.330,76				27.368.330,76	9,23
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.219.718,22				1.219.718,22	0,41
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.588.048,98	9,64
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	-243.774,22				-243.774,22	-0,08
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-243.774,22	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-271.440,42				-271.440,42	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-540.587,45				-540.587,45	-0,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Kostenabgrenzung		EUR	-461.175,68				-461.175,68	-0,16
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.273.203,55	-0,43
	Fondsvermögen						EUR	296.064.485,93	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	1.692.970	

Allianz Biotechnologie A (EUR)

ISIN	DE0008481862
Fondsvermögen	295.987.458,38
Umlaufende Anteile	1.692.357,701
Anteilwert	174,90

Allianz Biotechnologie R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPU5
Fondsvermögen	77.027,55
Umlaufende Anteile	612,480
Anteilwert	125,76

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 27.12.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11965
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	122,23220

Marktschlüssel**Wertpapierhandel**

A	=	Amtlicher Börsenhandel
X	=	Nichtnotierte Wertpapiere

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	26.660	26.660
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Reg.Shares	STK	0	28.085
US04269E1073	ArQule Inc. Reg.Shares	STK	173.345	173.345
US05070R1041	Audentes Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	2.885	19.145
US05280R1005	Autolus Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons. ADRs)	STK	17.295	32.105
US09058V1035	BioCryst Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	46.480	46.480
US1510201049	Celgene Corp. Reg.Shares	STK	76.690	254.960
US1894641000	Clovis Oncology Inc. Reg.Shares	STK	23.550	23.550
US28106W1036	Editas Medicine Inc. Reg.Shares	STK	7.085	49.780
US38000Q1022	GlycoMimetics Inc. Reg.Shares	STK	76.965	76.965
US45253H1014	ImmunoGen Inc. Reg.Shares	STK	61.655	61.655
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	1.990	18.365
US46185L1035	Invitae Corp. Reg.Shares	STK	27.850	154.125
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	2.920	38.800
US5560991094	MacroGenics Inc. Reg.Shares	STK	28.000	28.000
US62855J1043	Myriad Genetics Inc. Reg.Shares	STK	27.705	27.705
US7370101088	Portola Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	26.915	26.915
US74373B1098	Proteostasis Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	7.220	66.645
US7504692077	Radius Health Inc. Reg.Shares	STK	5.715	52.770
US7612991064	Retrophin Inc. Reg.Shares	STK	29.810	45.350
US84763A1088	Spectrum Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares New	STK	44.385	44.385
US5846881051	The Medicines Co. Reg.Shares	STK	86.965	113.335
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Reg.Shares	STK	2.145	19.800
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares	STK	5.655	5.655
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen				
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
US09073M1045	Bio-Techne Corp. Reg.Shares	STK	1.670	15.443
US63009R1095	NanoString Technologies Inc. Reg.Shares	STK	14.000	14.000
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc. Reg.Shares	STK	3.035	28.035
US87166B1026	Syneos Health Inc. Reg.Shares A	STK	17.615	17.615
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte				
US0014481099	AIT Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	394.056
Pharmazeutika				
US1407551092	Cara Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	30.870	44.730
US23257D1037	CymaBay Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	24.000	24.000
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc. Reg.Shares	STK	9.494,691	9.494,691
US36197T1034	GW Pharmaceuticals PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	690	6.380
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US04269X1054	Array Biopharma Inc. Reg.Shares	STK	9.375	86.530
US84652J1034	Spark Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	18.930	48.030
Pharmazeutika				
US03874P1012	Aratana Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	70.000	70.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US0143391052	Alder BioPharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	3.450	31.860
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
<hr/>				
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
	USD/EUR	EUR		577

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.789.128,49	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-12.870,37
a) Negative Einlagezinsen	-13.476,18	
b) Positive Einlagezinsen	605,81	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-477.893,64
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-477.893,64	
10. Sonstige Erträge		517.264,66
Summe der Erträge	1.815.629,14	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5.722,90
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-5.334.203,15	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4.096,83
Summe der Aufwendungen	-5.344.022,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.528.393,74	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	38.121.590,72	
2. Realisierte Verluste	-25.141.288,20	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.980.302,52	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.451.908,78	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	27.796.516,50	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	28.003.838,63	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.800.355,13	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	65.252.263,91	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 2,05 % p.a. (im Geschäftsjahr 2,05 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		462,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2,94
a) Negative Einlagezinsen	-2,94	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-124,93
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-124,93	
10. Sonstige Erträge		133,78
Summe der Erträge	468,61	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,59
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-795,47
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,44
Summe der Aufwendungen	-796,50	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-327,89	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		9.879,41
2. Realisierte Verluste		-6.513,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.365,71	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.037,82	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-89,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		432,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	342,71	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.380,53	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 2,05 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,18 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2019

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		201.816.846,52
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-803.171,18
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		30.284.071,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.824.057,88	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	107.824.057,88	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-77.539.986,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-562.552,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		65.252.263,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	27.796.516,50	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	28.003.838,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		295.987.458,38

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.680,86
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-7,45
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		74.092,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	79.176,46	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	79.176,46	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.083,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.118,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.380,53
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-89,48	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	432,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		77.027,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	33.422.149,46	19,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.451.908,78	5,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-42.728.515,48	-25,25
III. Gesamtausschüttung	145.542,76	0,09
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	145.542,76	0,09

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 1.692.358

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.659,10	7,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.037,82	4,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-7.658,95	-12,50
III. Gesamtausschüttung	37,97	0,06
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	37,97	0,06

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 612

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	2,05	2,05	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
R	EUR	2,05	1,18	--	--	--	--	ausschüttend

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	8,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,85 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019 99,56 %

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens NASDAQ Biotechnology Index

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Allianz Biotechnologie -A-	-
Allianz Biotechnologie -R-	-

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Biotechnologie -A-	174,90 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	125,76 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Biotechnologie -A-	1.692.357,701
Allianz Biotechnologie -R-	612,480

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbeitrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 90,20% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 9,80% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* ¹⁾	
Allianz Biotechnologie -A-	2,06 %
Allianz Biotechnologie -R-	1,35 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Biotechnologie -A-	-
Allianz Biotechnologie -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Biotechnologie -A-	5.334.203,15 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	795,47 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Biotechnologie -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Biotechnologie -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

*¹⁾ Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Biotechnologie -A- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	517.264,66
Allianz Biotechnologie -R- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	133,78
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Biotechnologie -A- EUR	Dividendengebühr Ausland o.Qst(EuGH)	EUR	-4.096,83
Allianz Biotechnologie -R- EUR	Dividendengebühr Ausland o.Qst(EuGH)	EUR	-0,44

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt

Allianz Biotechnologie -A-	114.544,20 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	18,11 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2019

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Träger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	163.646.905	8.839.907	1.718.951	1.294.426	488.352	5.338.178
Variable Vergütung	122.615.429	23.341.018	3.821.074	4.708.477	420.897	14.390.570
Gesamtvergütung	286.262.334	32.180.925	5.540.025	6.002.903	909.249	19.728.748

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Allianz Biotechnologie

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Biotechnologie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachwei-

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkei-

ten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology
		%	%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	33,25	26,70
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	21,05	20,68
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	23,44	28,32
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	-1,25	3,50
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	22,87	28,46
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	284,33	473,73

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology
		%	%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	34,41	26,70
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	23,17	20,68
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2019	25,35	22,01

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki) Nordea Bank AB (publ), Schweden
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.

Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden Nordea Bank Abp, Finnland (handelt durch ihre Zweigniederlassung, Nordea Bank Abp, filial i Norge)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC

Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

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 Advisors 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)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Allianz Global Investors U.S. LLC
555 Mission Street
San Francisco, CA 94105
USA

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101-105
A-1130 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101-105
A-1130 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2019

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Biotechnologie in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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