

Plusfonds

Jahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Plusfonds

Tätigkeitsbericht.....	1
------------------------	---

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im	
---	--

3-Jahresvergleich	4
-------------------------	---

Vermögensübersicht zum 30.06.2019.....	5
--	---

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019.....	7
--	---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit	
---	--

sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	11
---	----

Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
-------------------------------------	----

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019.....	12
--	----

Verwendung der Erträge des Sondervermögens	12
--	----

Anhang	13
------------------------------	----

Anteilklassen.....	13
--------------------	----

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	21
---	----

Ermittlung des Marktrisikos und der Hebelwirkung des AGIF - AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Masterfonds) (nicht durch das Testat erfasst)	24
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	25
--	----

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	26
--	----

Ihre Partner.....	30
-------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	31
--	----

Plusfonds

Tätigkeitsbericht

Der Plusfonds (Feederfonds) legt zu mindestens 95 % im Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Masterfonds) an. Dieser kann sich in einem breiten Spektrum an Anlageklassen engagieren, insbesondere am globalen Aktienmarkt sowie am europäischen Anleihen- und Geldmarkt. Anlagen in Schwellenländern dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens ausmachen. Maximal 20 % dürfen in Anleihen investiert werden, die ein Bonitätsrating unterhalb Investment-Grade aufweisen (High-Yield-Bonds). Anlageziel ist es, auf mittlere Sicht eine Wertentwicklung zu erzielen, die mit der eines Portfolios aus 75 % globalen Aktien und 25 % mittelfristigen Euro-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende Juni 2019 wurde im Masterfonds Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 der Anteil der Direktanlagen des Fonds in Aktien etwas reduziert, während das Engagement in verzinslichen Wertpapieren gesenkt wurde. Die Aktienpositionen konzentrierten sich weiterhin auf die USA, die Beimischung japanischer Titel ging zurück. Europäische Titel spielten nach wie vor nur eine untergeordnete Rolle. Auf der Branchenebene entfiel zuletzt der größte Teil auf Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnik. Daneben waren vor allem Finanzdienstleister und Gesundheitstitel vertreten. Gemessen an der Marktkapitalisierung nur unterdurchschnittlich repräsentiert waren insbesondere Industrie- und Konsumwerte. Das effektive Engagement in einzelnen Segmenten des Aktienmarkts wurde über Derivate gesteuert.

Die Anleihenbeimischung des Masterfonds bestand nach wie vor hauptsächlich aus Euro-Staatsanleihen, wenngleich ihr Anteil deutlich verringert wurde. Dabei handelte es sich neben Papieren von Ländern hoher Bonität insbesondere um etwas höher rentierende Anleihen von Euro-Peripheriestaaten. In etwas erhöhtem Umfang beigemischt waren zuletzt Unternehmensanleihen und gedeckte Schuldverschreibungen. Die Gesamtduration der verzinslichen Positionen erhöhte sich bis Juni deutlich auf siebzehnthalb Jahre.

In verstärktem Umfang bestanden Beteiligungen an Fonds, die weitere Anlagesegmente abdecken, insbesondere den Bereich Immobilienaktien.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds unter Berücksichtigung der laufenden Kosten einen leichten Wertzuwachs. Dazu trugen insbesondere die Aktienengagements des Masterfonds bei. Speziell die umfangreichen Positionen am US-Markt profitierten vom per saldo positiven Börsentrend. Tendenziell un-

günstig waren im gegebenen Umfeld jedoch einige Aktienengagements im Masterfonds. Die Anleihenbeimischung im Masterfonds leistete einen weiteren Beitrag zur Wertentwicklung. So schnitten vor allem längerfristige Staatspapiere positiv ab, da die Marktentwicklungen per saldo wieder zurückgingen und die Anleihenkurse entsprechend deutlich stiegen. Doch war das Gewicht des Anleihenteils zu gering, um wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis des Masterfonds und des an ihm beteiligten Plusfonds zu nehmen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 0,96 %.

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 Plusfonds hat im Berichtszeitraum (über dessen Master AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75) 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 Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Plusfonds war im Berichtszeitraum (über dessen Master AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75) mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte 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 Berücksich-

tigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Plusfonds hat im Berichtszeitraum (über dessen Master AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75) 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 Plusfonds war im Berichtszeitraum (über dessen Master AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75) 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 Plusfonds war im Berichtszeitraum (über dessen Master AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75) 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 Investmentanteilen.

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte des Masterfonds sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle des Masterfonds kostenlos erhältlich.

Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds:

Allianz Global Investors GmbH - Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

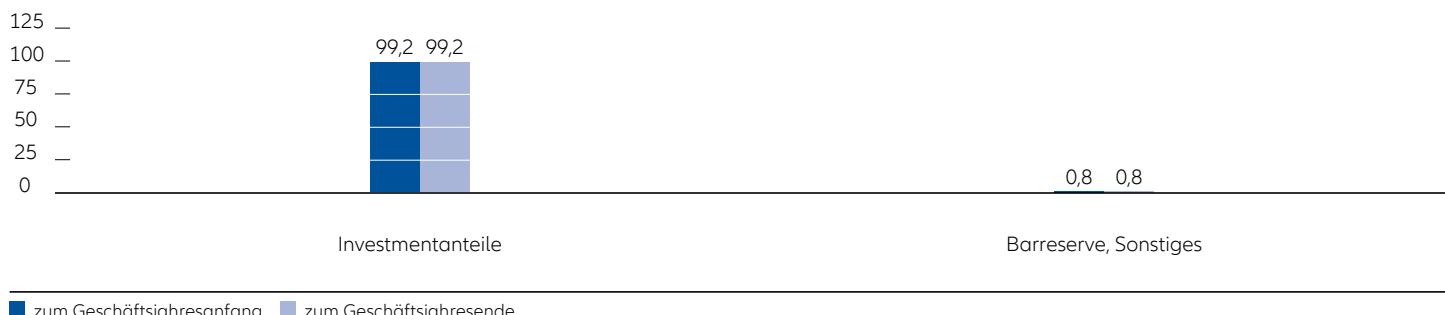
Verwahrstelle des Masterfonds:

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

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite www.allianzglobalinvestors.de erhältlich.

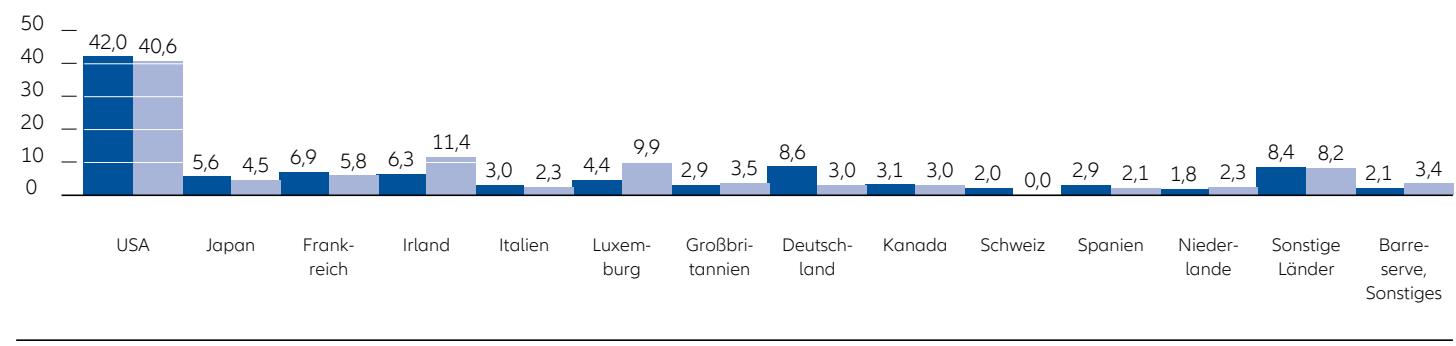
Plusfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Plusfonds

ISIN: DE0008471087/WKN: 847 108

	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR	212,0	212,8	214,7	193,6
Anteilwert in EUR	147,58	147,04	138,71	121,87

AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Master-Fonds)

	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	210,3	211,1	212,9
Anteilwert in EUR				--
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	1.183,72	1.175,85	1.103,92
				1.000,00

Plusfonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	210.338.757,96	99,19
Luxemburg	210.338.757,96	99,19
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.944.962,19	0,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	250,08	0,00
II. Verbindlichkeiten		
	-238.873,86	-0,11
III. Fondsvermögen		
	212.045.096,37	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	210.338.757,96	99,19
EUR	210.338.757,96	99,19
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.944.962,19	0,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	250,08	0,00
II. Verbindlichkeiten		
	-238.873,86	-0,11
III. Fondsvermögen		
	212.045.096,37	100,00

AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Aktien	290.189.200,40	64,24
Deutschland	6.875.852,98	1,52
Frankreich	14.716.481,19	3,26
Großbritannien	14.894.394,19	3,28
Japan	20.277.917,34	4,49
Kanada	13.591.890,95	3,03
Schweiz	7.552.018,71	1,67
USA	177.835.551,15	39,37
Sonstige Länder	34.445.093,89	7,62
Anleihen	50.883.408,41	11,20
Frankreich	10.953.093,97	2,42
Deutschland	6.903.901,69	1,51
Italien	6.841.093,07	1,51
Niederlande	6.125.938,46	1,36
Spanien	5.857.190,87	1,29
Sonstige Länder	14.202.190,35	3,11
Real estate investment trust	6.976.625,52	1,55
Anrechte	67.882,76	0,02
Investmentanteile	88.523.788,28	19,59
Irland	48.221.627,83	10,67
Luxemburg	40.302.160,45	8,92
Derivate	1.268.699,94	0,28
Einlagen bei Kreditinstituten	22.621.755,59	5,01
Täglich fällige Gelder	22.621.755,59	5,01
Barreserve und Sonstiges	-8.531.410,59	-1,89
Fondsvermögen	451.999.950,31	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⁾
Aktien	290.189.200,40	64,24
AUD	2.594.992,93	0,58
CAD	14.199.425,67	3,16
CHF	4.471.702,14	0,99
DKK	784.536,90	0,17
EUR	38.496.335,50	8,51
GBP	15.952.553,37	3,53
HKD	3.344.837,07	0,74
ILS	860.029,63	0,19
JPY	20.277.917,34	4,49
NOK	1.700.824,36	0,38
SEK	2.995.006,96	0,66
SGD	1.071.519,01	0,24
USD	183.439.519,52	40,60
Anleihen	50.883.408,41	11,20
EUR	50.883.408,41	11,20
Real estate investment trust	6.976.625,52	1,55
Anrechte	67.882,76	0,02
Investmentanteile	88.523.788,28	19,59
EUR	78.406.003,80	17,57
USD	9.117.784,48	2,02
Derivate	1.268.699,94	0,28
Einlagen bei Kreditinstituten	22.621.755,59	5,01
Täglich fällige Gelder	22.621.755,59	5,01
Barreserve und Sonstiges	-8.531.410,59	-1,89
Fondsvermögen	451.999.950,31	100,00

Plusfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Wertpapier-Investmentanteile							210.338.757,96	99,19
	Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile							210.338.757,96	99,19
	Luxemburg							210.338.757,96	99,19
LU1394072968	AGIF-All.Dyna.Mult.Ass.Stra.75 Inhaber-Anteile F	ANT		177.693	4.666	6.493 EUR	1.183,720	210.338.757,96	99,19
	Summe Wertpapiervermögen							210.338.757,96	99,19
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.944.962,19			%	100.000	1.944.962,19
	Summe Bankguthaben						EUR	1.944.962,19	0,92
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds						EUR	1.944.962,19	0,92
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen aus Quellensteuerrückersättigung		EUR	250,08				250,08	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	250,08	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.884,57				-3.884,57	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-234.989,29				-234.989,29	-0,11
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-238.873,86	-0,11
	Fondsvermögen						EUR	212.045.096,37	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.436.801	
	Anteilwert		EUR					147,58	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,19
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF -Dist- EUR - (0,590%)	STK 644.670,000	682.669,000	1.189.202,000		EUR 23,625	28.094.897,25	6,22
AXA World Funds SICAV - Global Inflation Bonds -I- EUR - (0,460%)	STK 112.695,534	18.918,402	109.029,132		EUR 160,450	17.493.724,23	3,87
Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,960%)	STK			5.190,862	EUR 2.722,250	14.130.824,08	3,13
Barings Umbrella Fund PLC - Barings Emerging Markets Local Debt Fund -A- USD - (0,700%)	STK 95.333,280			95.333,280	USD 108,940	9.117.784,48	2,02
Lyxor Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF EUR - (0,450%)	STK 313.446,000	124.247,000	189.199,000		EUR 45,865	8.677.612,14	1,92
Apple	STK 4.702	5.349	48.992		USD 199,740	8.591.077,38	1,90
Microsoft	STK 6.942	7.837	72.357		USD 134,150	8.521.747,18	1,89
iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0,590%)	STK 697.724,000	421.167,000	276.557,000		EUR 23,614	6.530.617,00	1,44
Amazon.com	STK 496		3.257		USD 1.904,280	5.445.101,52	1,20
PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	STK 196.650,428	89.666,933	106.983,495		EUR 41,860	4.478.329,10	0,99

Plusfonds (EUR)

ISIN	DE0008471087
Fondsvermögen	212.045.096,37
Umlaufende Anteile	1.436.801
Anteilwert	147,58

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 F (EUR)

ISIN	LU1394072968
Fondsvermögen	210.338.757,96
Umlaufende Anteile	177.693
Anteilwert	1.183,72

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte

Kapitalmaßnahmen

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 - 30.06.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.442,86	
a) Negative Einlagezinsen	-7.442,86	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen	3.332.383,82	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	
10. Sonstige Erträge	54.438,39	
Summe der Erträge	3.379.379,35	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-3.029.982,21	
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	
5. Sonstige Aufwendungen	-2.733,47	
Summe der Aufwendungen	-3.032.715,68	
III. Ordentlicher Nettoertrag	346.663,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.080.321,40	
2. Realisierte Verluste	0,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.080.321,40	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.426.985,07	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	559.038,15	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-0,40	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäfts- jahres	559.037,75	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.986.022,82	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % 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 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	212.844.608,04	
I. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		
1. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	-1.511.904,94	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.168.760,15	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.168.760,15	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.680.665,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	12.294,44	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.986.022,82	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	559.038,15	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-0,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	212.045.096,37	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	30.978.490,02	21,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.426.985,07	0,99
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	-31.707.190,02	-22,07
III. Gesamtausschüttung		
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	698.285,07	0,49

Umlaufende Anteile per 30.06.2019: Stück 1.436.801

*) 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 Anteilkasse/n aufgelegt.

Plusfonds (Feeder-Fonds)

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	1,65	1,65	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Master-Fonds)

Anteil-klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
F	EUR	0,20	0,20	--	--	--	--	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	3,71%
größter potenzieller Risikobetrag	5,15%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,47%

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 01.07.2018 bis 30.06.2019

99,13 %

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

75 % MSCI World Total Return (Net)
25 % Barclays Capital Euro-Aggregate Bond 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

Plusfonds

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Plusfonds	147,58 EUR
Umlaufende Anteile	
Plusfonds	1.436.801

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. 99,19% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,81% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote (TER) (synthetisch)**

Plusfonds	1,77 %
-----------	--------

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

Plusfonds	--
-----------	----

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Plusfonds	3.029.982,21 EUR
-----------	------------------

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu.

Plusfonds

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	--
---	----

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

AGIF-All.Dyna.Mult.Ass.Stra.75 Inhaber-Anteile F	0,20 % p.a.
--	-------------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	54.438,39
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-2.733,47

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

Plusfonds	--
-----------	----

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.

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 01.01.2018 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 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 2018

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2018)

Anzahl Mitarbeiter 1.718

	davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risikoträger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	152.084.831	8.487.988	1.962.234	1.226.734	405.616
Variable Vergütung	119.079.444	28.858.193	12.335.788	4.789.449	323.424
Gesamtvergütung	271.164.275	37.346.181	14.298.022	6.016.183	729.040

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.

Laufende Kosten

Als laufende Kosten werden die im vorangegangenen Geschäftsjahr von den Teilfonds (bzw. den betreffenden Aktienklassen) verursachten Kosten (ohne Transaktionskosten) bezeichnet. Sie werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der betreffenden Aktienklassen) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten und etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird bei der Berechnung nicht berücksichtigt. Legt ein Teilfonds mehr als 20 % seiner Vermögensgegenstände in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden die laufenden Kosten dieser anderen OGAW oder OGA bei der Berechnung der (synthetischen) laufenden Kosten des Teilfonds berücksichtigt. Veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, können diese bei der Berechnung der laufenden Kosten auch nicht berücksichtigt werden. Legt ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögensgegenstände in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

Name des Fonds	Klasse	Laufende Kosten In % ¹⁾
AGIF – Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 ¹⁾	F (EUR)	0,33

¹⁾ Für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019.

Zusammengefasste Gebühren [§ 173 (4) KAGB]

Neben der Vergütung zur Verwaltung des Feederfonds werden auch für die im Feederfonds gehaltenen Anteile des Masterfonds Vergütungen und Aufwendungen berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds erhebt vom Feederfonds, und damit mittelbar von dessen Anlegern, folgende Gebühren:

- Pauschalvergütung (0,20 % p.a.) der Anteilklasse F (EUR) des Masterfonds,
- Taxe d'abonnement (luxemburgische Steuer auf das Fondsvermögen 0,01% p.a.),
- Transaktionskosten, Prüfungskosten und sonstige Aufwendungen, die dem Masterfonds belastet werden können.

Weitergehende Information zu den Gebühren finden sich im Abschnitt „Anteilklassen“ auf der Seite 12.

Plusfonds

Frankfurt am Main, den 21. Oktober 2019

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 Plusfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 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 irgend eine 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 Darstel-

lungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, 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 Kontrollsystern, 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 zu machen.

nisse 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 21. Oktober 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Ermittlung des Marktrisikos und der Hebelwirkung des AGIF - AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 (Masterfonds) (nicht durch das Testat erfasst)

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Marktrisiko des Fonds im Einklang mit dem von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde herausgegebenen Rundschreiben 11/512 entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR, relativer oder absoluter VaR) gemessen und begrenzt. Bei der Bestimmung des Marktrisikos des Fonds unter Heranziehung des Commitment-Ansatzes wird das zusätzliche Risiko, das durch den Einsatz von Finanz-

derivaten generiert wird, berücksichtigt. Beim VaR-Ansatz handelt es sich um eine statistische Methode zur Berechnung des potenziellen Verlusts aus Wertänderungen des gesamten Fonds. Die Berechnung des VaR erfolgt in der Regel auf Grundlage des Delta-Normal-Ansatzes (Konfidenzniveau von 99 %, angenommene Halteperiode von 10 Tagen, Datenhisto-rie über 260 Tage) oder anhand der in folgender Tabelle dar-gestellten alternativen Berechnungsmethode.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Teifonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 ¹⁾	relativer VaR	75% MSCI World Total Return (Net), 25% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index.

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

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 Vergleichsvermögens) 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 %
AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 ¹⁾	27,96	40,47	66,95	56,08

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Fonds

		%
1 Jahr	30.06.2018 - 30.06.2019	0,96
2 Jahre	30.06.2017 - 30.06.2019	7,33
3 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2019	23,07
4 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2019	17,49
5 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2019	21,67
10 Jahre	30.06.2009 - 30.06.2019	112,54

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Auschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des AGIF - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 F (EUR)

		%
1 Jahr	30.06.2017 - 30.06.2019	2,40
2 Jahre	30.06.2017 - 30.06.2019	10,57
Seit Auflegung	19.08.2016 - 30.06.2019	22,24

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Auschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahraufgaben 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:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank, N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Netherlands
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
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
Burkina Faso	UniCredit Bulbank AD
Chile	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
China Connect	Itaú CorpBanca S.A.
Costa Rica	Citibank N.A.
Dänemark	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Deutschland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Elfenbeinküste	Banco BCT S.A.
Estland	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Finnland	Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG
Georgien	State Street Bank International GmbH
Ghana	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Griechenland	AS SEB Pank
Großbritannien	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Guinea-Bissau	Nordea Bank AB
Hongkong	Deutsche Bank AG, Niederlande
Indien	JSC Bank of Georgia
Indonesien	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Irland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Island	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Israel	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	Citibank, N.A.
	Deutsche Bank AG
	Deutsche Bank AG
	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch
	Landsbankinn hf
	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
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 dd 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	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	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	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Nordea Bank Abp, Finland
Oman	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden
Österreich	HSBC Bank Oman S.A.O.G. Deutsche Bank AG
Pakistan	UniCredit Bank Austria AG
Panama	Deutsche Bank AG
Peru	Citibank, N.A.
Philippinen	Citibank del Perú, S.A.
Polen	Deutsche Bank AG
Portugal	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Republik Srpska	Deutsche Bank AG, Netherlands
Rumänien	UniCredit Bank d.d
Russland	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch
Sambia	AO Citibank
Saudi-Arabien	Standard Chartered Bank Zambia Plc. HSBC Saudi Arabia
Schweden	Saudi British Bank Nordea Bank Abp, Finland
Schweiz	Skandinaviska Enskilda Banken Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	UBS Switzerland AG
Serbien	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Simbabwe	UniCredit Bank Serbia JSC
Singapur	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Slowakische Republik	Citibank N.A.
Slowenien	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Spanien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Sri Lanka	Deutsche Bank S.A.E.
Südafrika	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südkorea	Standard Bank of South Africa Limited
Swasiland	FirstRand Bank Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG
Tansania	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Thailand	Standard Bank Eswatini Limited
Togo	Deutsche Bank AG
Tschechische Republik	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tunesien	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Türkei	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Uganda	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Ukraine	Československá Obchodní Banka A.S.
Ungarn	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Uruguay	Union Internationale de Banques (UIB)
Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi	Citibank A.Ş.
Vereinigte Arabische Emirate Dubai Financial Market	Deutsche Bank A.Ş.
Vereinigte Arabische Emirate Dubai International Financial Center	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Vietnam	HSBC Bank Middle East Limited
Volksrepublik China	JSC Citibank
Zypern	UniCredit Bank Hungary Zrt.
USA	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
	Banco Itau Uruguay S.A.
	HSBC Bank Middle East Limited
	HSBC Bank Middle East Limited
	HSBC Bank Middle East Limited
	HSBC Bank (Vietnam) Limited
	HSBC Bank (China) Company Limited
	China Construction Bank Corporation
	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland
	State Street Bank and Trust Company

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
Michael Peters

Dr. Wolfram Peters
Karen Pooth
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener 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

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte des Masterfonds sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle des Masterfonds kostenlos erhältlich.

Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds:

Allianz Global Investors GmbH -
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

Zudem sind die Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseite www.allianzglobalinvestors.com erhältlich.

Stand: 30. Juni 2019

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Feederfonds Plusfonds 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 Feederfonds 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 Feederfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilkategorie 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>