

# VermögensManagement

## Substanz

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K842

**Halbjahresbericht**

30. Juni 2019

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Oktober 2007 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

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

## Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	10
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	13
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	14
Ihre Partner .....	18

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

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

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2019 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten überwiegend kräftig an. Darin schlugen sich abflauende Sorgen bezüglich des Ausgangs des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie der Verzicht der amerikanischen Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen nieder. In den großen Schwellenländern machte sich die aufgehellte Stimmung ebenfalls deutlich positiv bemerkbar. Bei hochwertigen Anleihen aus entwickelten Staaten gingen die Renditen spürbar zurück. Verantwortlich dafür waren in erster Linie Erwartungen einer Lockerung der Geldpolitik in den USA, aber auch im Euroraum. Überdurchschnittlich entwickelten sich in diesem Umfeld hochverzinsliche Papiere von Unternehmen sowie Anleihen aus Schwellenländern.

In diesem Umfeld entfielen rund zwei Drittel des Fondsvermögens auf Anleihenfonds. Dabei wurden neben klassischen Fonds für internationale Wertpapiere guter Bonität weiterhin auch Produkte gehalten, die bessere Renditeaussichten boten. Dazu gehörten zuletzt neben Fonds für herkömmliche Bank- und Unternehmensanleihen insbesondere Produkte für Hochzins- und Schwellenlandpapiere sowie Wandelschuldverschreibungen. Selektiv bestanden außerdem Positionen in alternativen Anleihenmarktsegmenten wie zum Beispiel im Bereich Katastrophenanleihen.

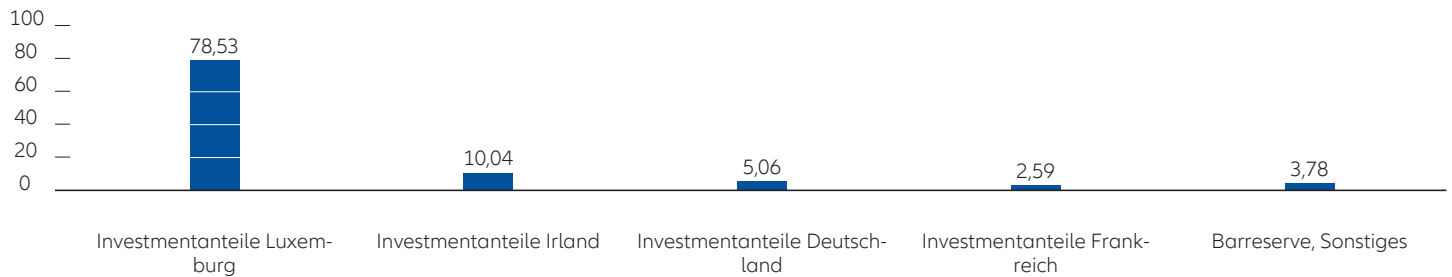
Im Rahmen der Aktienbeimischung wurden weiterhin schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden nach wie vor insbesondere in aufstrebenden Ländern Asiens. Aktienanlagen in sonstigen Schwellenlandregionen waren dagegen zuletzt nicht vertreten. Auf der Branchenebene wurden mittels entsprechend ausgerichteter Produkte moderate Akzente in unterschiedlichen Bereichen gesetzt. Der effektive Umfang des Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurde über Derivate gesteuert.

Des Weiteren wurden Produkte eingesetzt, die alternative Strategien am Aktien- bzw. Anleihenmarkt verfolgen und dabei einen von der allgemeinen Tendenz unabhängigen Ertrag anstreben (Absolute-Return-Fonds).

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		4.117,1	4.563,9	5.431,6
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	35.144.773	40.823.320	45.872.897
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	117,15	111,80	118,41

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.961.547.193,66</b>	<b>96,22</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>208.585.740,11</b>	<b>5,06</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	110.000,068	EUR 1.254,560	138.001.685,31	3,35
DE0008471400	Allianz PIMCO Rentenfonds -A- EUR - (0.700%)	STK	805.000,158	EUR 87,340	70.308.713,80	1,71
DE000A0CAR50	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.790%)	STK	11.700,000	EUR 15,730	184.041,00	0,00
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund EUR - (0.990%)*	STK	10.000,000	EUR 9,130	91.300,00	0,00
<b>Frankreich</b>					<b>106.670.590,00</b>	<b>2,59</b>
FR0013233707	Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds -SC- EUR - (0.680%)	STK	500.000,000	EUR 106,480	53.240.000,00	1,29
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	37.000,000	EUR 1.444,070	53.430.590,00	1,30
<b>Irland</b>					<b>413.279.657,05</b>	<b>10,04</b>
IE00BFY85J84	First State Global Umbrella plc - First State Global Listed Infrastructure Fund -VI- EUR - (0.870%)	STK	2.591.929,500	EUR 11,080	28.718.578,86	0,70
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.090%)	STK	2.805.000,000	EUR 13,019	36.517.453,50	0,89
IE00B8H6X308	Hermes Investment Funds plc - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.840%)	STK	27.000.000,198	USD 3,227	76.502.209,49	1,86
IE00BD3B6F79	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)	STK	550.000,000	USD 107,220	51.772.115,19	1,26
IE00BLP55791	Old Mutual Global Investors Series plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund -I- EUR (hedged) - (0.810%)	STK	0,004	EUR 1,514	0,01	0,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	4.000.000,000	EUR 13,710	54.840.000,00	1,33
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	6.410.000,000	EUR 25,730	164.929.300,00	4,00
<b>Luxemburg</b>					<b>3.233.011.206,50</b>	<b>78,53</b>
LU1146622755	Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK	3.300.000,000	USD 15,146	43.879.112,91	1,07
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.270%)	STK	7.529,000	EUR 102.823,570	774.158.658,53	18,80
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.220%)	STK	270.000,992	EUR 929,370	250.930.821,94	6,09
LU1019963526	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.710%)	STK	110.000,000	EUR 1.197,140	131.685.400,00	3,20
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.510%)	STK	78.000,540	USD 2.263,950	155.032.181,01	3,77
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.800%)	STK	39.000,000	EUR 1.415,680	55.211.520,00	1,34
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.580%)	STK	25.000,000	USD 1.026,880	22.538.090,60	0,55
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.190%)	STK	16.000,000	EUR 968,310	15.492.960,00	0,38
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.660%)	STK	45.000,905	EUR 2.820,700	126.934.052,73	3,08
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.660%)	STK	180,000	EUR 117.708,160	21.187.468,80	0,50
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	285,000	EUR 106.769,870	30.429.412,95	0,74
LU1752423845	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W9 (H-EUR)- EUR - (0.400%)	STK	500,000	EUR 102.461,740	51.230.870,00	1,24
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.960%)	STK	19.000,000	EUR 534,060	10.147.140,00	0,25
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- EUR (hedged) - (0.420%)	STK	55.000,000	EUR 1.026,680	56.467.400,00	1,37
LU1584112020	Allianz global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.520%)	STK	550,000	EUR 99.222,480	54.572.364,00	1,32
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.810%)	STK	500,000	USD 114.285,960	50.167.250,73	1,22
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	90.000,000	EUR 941,590	84.743.100,00	2,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.700%)	STK	31.310,833	EUR 1.017,920	31.871.923,13	0,77
LU0227145629	AXA World Funds SICAV - Global Inflation Bonds -I- EUR - (0.460%)	STK	355.000,000	EUR 160,450	56.959.750,00	1,38
LU1232062585	AZ Fund 1 - Hybrid Bonds -A Institutional- EUR - (1.118%)	STK	9.000.000,000	EUR 5,849	52.641.000,00	1,28
LU0050372472	BlackRock Global Funds - BGF Euro Bond Fund -A2- EUR - (0.980%)	STK	1.870.000,060	EUR 30,090	56.268.301,81	1,37
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	540.000,000	EUR 106,410	57.461.400,00	1,40
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	945.000,000	EUR 176,260	166.565.700,00	4,05
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1.000%)	STK	1.750,000	EUR 9.939,540	17.394.195,00	0,42
LU1443248544	Exane Funds 2 - Exane Equity Select Europe -S- EUR - (0.920%)	STK	2.250,000	EUR 12.001,990	27.004.477,50	0,66
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities -I- EUR - (0.550%)	STK	800.000,000	EUR 134,100	107.280.000,00	2,61
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	340.000,000	USD 135,010	40.299.742,45	0,98
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1.330%)	STK	53.000,000	EUR 1.015,005	53.795.265,00	1,31
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.970%)	STK	800.000,000	USD 30,770	21.611.001,80	0,52
LU0441854154	JPMorgan Funds Sicav - Asia Pacific Equity Fund -A- USD - (1.770%)	STK	750.000,000	USD 21,420	14.103.865,13	0,34
LU0890597635	JPMorgan Funds Sicav - JPM Global Bond Opportunities -A- EUR (hedged) - (1.200%)	STK	500.000,000	EUR 89,170	44.585.000,00	1,08
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	42.000,000	EUR 1.130,010	47.460.420,00	1,15
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund -I1- EUR - (0.930%)	STK	41.994,139	EUR 326,410	13.707.306,91	0,33
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund -BP- EUR - (1.070%)	STK	466.544,000	EUR 109,030	50.867.292,32	1,24
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.650%)	STK	450.000,000	EUR 103,888	46.749.375,00	1,14
LU1700711580	Robeco Capital Growth Fund - Robeco Global FinTech Equities -I- USD - (0.890%)	STK	250.000,000	USD 129,590	28.442.575,19	0,69
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	45.000,000	EUR 1.239,970	55.798.650,00	1,36
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.310%)	STK	200.000,000	USD 298,166	52.353.424,44	1,27
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	3.640.000,000	EUR 21,548	78.432.900,00	1,91
LU0358423738	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global -Q- EUR (hedged) - (0.970%)	STK	232.500,000	EUR 185,830	43.205.475,00	1,05
LU1380459278	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund -AH- EUR (hedged) - (1.020%)	STK	500.000,000	EUR 97,790	48.895.000,00	1,19
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.800.000,000	USD 53,440	84.449.361,62	2,05
<b>Summe Investmentanteile</b>					<b>3.961.547.193,66</b>	<b>96,22</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>168.654.558,71</b>	<b>4,10</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>168.654.558,71</b>	<b>4,10</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			87.203.388,72	2,12
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			81.451.169,99	1,98
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>168.654.558,71</b>	<b>4,10</b>

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	-%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-6.121.291,03</b>	<b>-0,15</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>-5.559.875,24</b>	<b>-0,13</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>8.298.810,00</b>	<b>0,20</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/19	Ktr	100 EUR	172,550	151.000,00	0,00
Euro BTP Futures 09/19	Ktr	1.160 EUR	134,300	6.215.810,00	0,15
Euro OAT Futures 09/19	Ktr	800 EUR	164,720	1.932.000,00	0,05
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>3.007.943,85</b>	<b>0,07</b>
NIKKEI 225 Index Futures 09/19	Ktr	310 JPY	21.260,000	440.891,15	0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 09/19	Ktr	1.700 USD	2.930,900	2.567.052,70	0,06
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-10.834.303,11</b>	<b>-0,26</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/19	Ktr	-198 EUR	172,550	-308.880,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/19	Ktr	-1.224 EUR	112,255	-198.160,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/19	Ktr	-4 EUR	202,900	-21.600,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/19	Ktr	-700 EUR	202,900	-4.578.000,00	-0,11
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/19	Ktr	-919 EUR	134,330	-413.550,00	-0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/19	Ktr	-820 EUR	134,330	76.400,00	0,00
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/19	Ktr	-2.000 USD	118,156	-3.023.923,11	-0,07
Euro BTP Futures 09/19	Ktr	-352 EUR	134,300	-1.900.800,00	-0,05
Euro OAT Futures 09/19	Ktr	-193 EUR	164,720	-465.790,00	-0,01
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-6.032.325,98</b>	<b>-0,14</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/19	Ktr	-324 EUR	3.442,000	-37.160,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/19	Ktr	-3.425 EUR	3.442,000	-392.850,00	-0,01
FTSE 100 Index Futures 09/19	Ktr	-80 GBP	7.354,500	12.360,51	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/19	Ktr	-2.725 USD	1.056,100	-4.677.035,70	-0,11
S&P 500 E-mini Index Futures 09/19	Ktr	-520 USD	2.930,900	-785.587,04	-0,02
S&P/TSX 60 Index Futures 09/19	Ktr	-26 CAD	971,800	13.843,84	0,00
SPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	-275 AUD	6.559,000	-67.711,30	0,00
SPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	-55 AUD	6.559,000	-13.542,26	0,00
Swiss Market Index Futures 09/19	Ktr	-46 CHF	9.797,000	46.855,12	0,00
Topix Index Futures 09/19	Ktr	-75 JPY	1.551,000	-131.499,15	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-561.415,79</b>	<b>-0,02</b>
<b>Verkaufte Kaufoptionen auf Indices (short call)</b>				<b>-561.415,79</b>	<b>-0,02</b>
Call 2960 S&P 500 Index 09/19	Ktr	-300 USD	61,950	-351.699,11	-0,01
Call 3020 S&P 500 Index 09/19	Ktr	-300 USD	37,400	-209.716,68	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>7.025.166,49</b>	<b>0,17</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1.341.633,90</b>	<b>0,03</b>
Sold AUD / Bought EUR - 11 Sep 2019	AUD	-13.600.000,00		-21.270,13	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 11 Sep 2019	CAD	-9.800.000,00		-38.714,15	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 11 Sep 2019	CHF	-6.500.000,00		-67.235,84	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 11 Sep 2019	EUR	-1.221.027,31		5.855,84	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 11 Sep 2019	EUR	-20.560.655,61		130.285,75	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 11 Sep 2019	EUR	-893.307,78		8.851,82	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 11 Sep 2019	EUR	-1.122.729,99		-11.877,80	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 11 Sep 2019	EUR	-5.722.385,81		-16.165,11	0,00
Sold EUR / Bought USD - 11 Sep 2019	EUR	-19.381.740,11		-174.293,77	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 11 Sep 2019	GBP	-9.700.000,00		81.280,63	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 11 Sep 2019	JPY	-2.080.000.000,00		-48.707,53	0,00
Sold USD / Bought EUR - 11 Sep 2019	USD	-253.000.000,00		1.327.736,12	0,03
Sold USD / Bought JPY - 11 Sep 2019	USD	-46.494.587,10		165.888,07	0,00
<b>Swapschäfte</b>				<b>5.683.532,59</b>	<b>0,14</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-18.219,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Protection Buyer</b>				<b>-662.198,26</b>	<b>-0,01</b>
99S14WR6	Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	46.000.000,00	-519.095,10	-0,01
99S14XQL	Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	10.000.000,00	-108.333,85	0,00
99S18FXU	Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Jun 2024	EUR	12.000.000,00	-34.769,31	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Protection Seller</b>				<b>643.978,43</b>	<b>0,01</b>
99S16WPL	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD 25.000.000,00		99.649,42	0,00
99S16WPO	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD 25.000.000,00		86.379,19	0,00
99S16XH0	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD 50.000.000,00		174.256,55	0,00
99S13460	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD 20.000.000,00		283.693,27	0,01
<b>Total Return Swaps</b>				<b>5.701.752,42</b>	<b>0,14</b>
99S182MO	Total Return Swap on Index - Fund receives BCOM Index - pays 0.07% - 19.09.2019	USD 45.000.000,00		-1.669.722,95	-0,04
99S184UO	Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.00% - 19.09.2019	USD 160.000.000,00		2.912.977,56	0,07
99S184UL	Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight Gold Strategy X0 Index - pays 0.02% - 19.09.2019	USD 200.000.000,00		89.264,66	0,00
99S183EI	Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW ExAL DIV Index - pays 0.03% - 19.09.2019	USD 200.000.000,00		-3.302.825,19	-0,08
99S183EO	Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW ExAL DIV Index - pays 0.00% - 19.09.2019	USD 140.000.000,00		7.672.058,34	0,19
<b>Summe Derivate</b>				<b>903.875,46</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-13.967.455,33</b>	<b>-0,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>4.117.138.172,50</b>	<b>100,00</b>
*The fund SEB Immoinvest is in liquidation and shares were not redeemable as of sign-off date of this report.					
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		EUR		117,15	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		STK		35.144.773	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2019

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 3.673.188.128,25)	3.961.547.193,66
Bankguthaben	168.654.558,71
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.105.078,16
Zinsansprüche aus	
-Swapgeschäften	53.650,97
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	487.005,00
Sonstige Forderungen	247.784,77
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	11.456.213,32
-Swapgeschäften	11.318.278,99
-Devisentermingeschäften	1.719.898,23
<b>Summe Aktiva</b>	<b>4.156.589.661,81</b>
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-2.055.239,67
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-3.809.119,48
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-46.152,68
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-5.729.495,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.220.966,45
Nicht realisierter Verlust aus	
-Optionsgeschäften	-561.415,79
-Finanztermingeschäften	-17.016.088,56
-Swapgeschäften	-5.634.746,40
-Devisentermingeschäften	-378.264,33
<b>Summe Passiva</b>	<b>-39.451.489,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>4.117.138.172,50</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.563.853.456,59
Mittelzuflüsse	31.735.930,06
Mittelrückflüsse	-689.010.868,95
	3.906.578.517,70
Ausschüttung	-16.049.841,20
Betriebsergebnis	226.609.496,00
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.117.138.172,50</b>

	2019	2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	40.823.320	45.872.897
- ausgegebene Anteile	274.463	947.500
- zurückgenommene Anteile	-5.953.010	-5.997.077
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>35.144.773</b>	<b>40.823.320</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2018-30.06.2019)	5,16
1 Jahr	(31.12.2017-31.12.2018)	-4,99
2 Jahre	(31.12.2016-31.12.2018)	-3,51
3 Jahre	(31.12.2015-31.12.2018)	-3,32
5 Jahre	(31.12.2013-31.12.2018)	3,59
10 Jahre	(31.12.2008-31.12.2018)	30,96
seit Auflage <sup>2)</sup>	(27.11.2007-31.12.2018)	17,20

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

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

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

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

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

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

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

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

Nicht auf die für die Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,624544
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,898021
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	122,624370
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,491927
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,109377
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,139049

### Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d’Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d’Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

## Pauschalvergütung

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

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit

der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

### Gebührenstruktur

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

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	5.703.103,68	0,14
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
JPMorgan Chase & Co	4.369.824,17	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.002.630,85	DE
Societe Generale SA	-1.669.351,34	FR
für Wertpapierdarlehen		
	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
 Wertpapierdarlehen: trilateral  
 Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.703.103,68
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-



- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Wertpapierdarlehen

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		
- unter 1 Tag		-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)		-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)		-
- 1 bis 3 Monate		-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)		-
- über 1 Jahr		-
- unbefristet		-
für Wertpapierdarlehen		
- unbefristet		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- unbefristet		-

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge	
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	152.652.249,27	100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100

- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds**

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

**Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps** Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer 1

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps** In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Verwahrart bestimmt Empfänger	100
-------------------------------	-----

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Fax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: info@allianzgi.de

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

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

## Aufsichtsrat

Alexandra Auer

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

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Giacomo Campora

CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

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

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors  
GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
E-Mail: info@allianzgi.de

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 30. Juni 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

**Allianz Global Investors GmbH**

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