VermögensManagement

Chance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K846

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

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 31. Dezember 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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Verschmelzung der Depotbank

Die State Street Bank Luxembourg S.C.A. wurde mit Wirkung zum 4. November 2019 in die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg verschmolzen. Die Initiative basiert auf der Absicht, die Struktur und das Geschäft der juristischen State Street-Einheiten in Europa zu Rationalisierungszwecken zu vereinfachen und zu verbessern. Die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg wird als Rechtsnachfolger der State Street Bank Luxembourg S.C.A. die gleichen Aufgaben und Verantwortlichkeiten wie die State Street Bank Luxembourg S.C.A. einschließlich der Tätigkeit als Verwahrstelle und Fonds-Rechnungslegung, NIW-Berechnung, Register- und Transferstelle der Gesellschaft übernehmen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen 2

Finanzaufstellungen 4

Vermögensaufstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens

Wertentwicklung des Fonds

Anhang 11

Prüfungsvermerk 15

Weitere Informationen (ungeprüft) 18

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) .. 24

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/ 2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 25

Ihre Partner 29

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vor allem in Aktien und Anleihen. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen mindestens 30 % und maximal 100 % und der Anleihenanteil zwischen 0 % und maximal 70 % 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. Langfristig ist die Fondstruktur chancenorientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2019 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten meist kräftig an. Darin schlugen sich abflauende Sorgen bezüglich des Ausgangs des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie geldpolitische Lockerungen in mehreren Ländern nieder. Die Renditen von Anleihen aus entwickelten Staaten gingen vor diesem Hintergrund spürbar zurück. Überdurchschnittliche Ergebnisse erzielten dabei langfristige Staatsanleihen. Unternehmenspapiere und Schuldverschreibungen aus Schwellenländern schnitten ebenfalls positiv ab.

In diesem Umfeld entfielen im Schnitt rund 70 % des Fondsvermögens auf Aktienprodukte. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden nach wie vor insbesondere in aufstrebenden Ländern Asiens. Auf der Branchenebene wurden mittels entsprechend ausgerichteter Produkte moderate Akzente in unterschiedlichen Bereichen gesetzt, hauptsächlich im Technologiesegment.

In der Anleihenbeimischung wurde zum einen das Segment internationaler Wertpapiere guter Bonität abgedeckt. Zum anderen wurden auf Unternehmensanleihen spezialisierte Fonds gehalten. In geringem Umfang bestand außerdem eine Beteiligung an einem Produkt, das sich in Schwellenlandpapieren engagiert. Selektiv bestanden daneben Positionen in alternativen Anleihenmarktgattungen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil wie zum Beispiel Wandelschuldverschreibungen und Katastrophenanleihen.

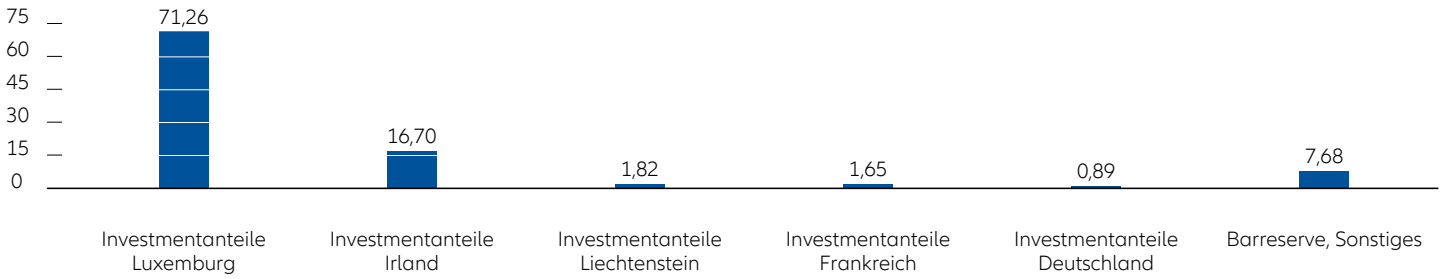
Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Des weiteren waren in erheblichem Umfang Produkte vertreten, die mittels alternativer Strategien am Aktien- bzw. Anleihenmarkt einen von der allgemeinen Tendenz unabhängigen Ertrag anstreben.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen hohen Wertzuwachs.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		1.503,3	1.273,7	1.413,8
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16U/ISIN: LU0321021585	9.762.180	9.793.275	9.810.833
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16U/ISIN: LU0321021585	153,99	130,06	144,11

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						**1.388.658.015,17**	**92,32**
Deutschland						**13.445.250,00**	**0,89**
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	75.000,000	EUR	179,270	13.445.250,00	0,89
Frankreich						**24.795.094,28**	**1,65**
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	16.412,549	EUR	1.510,740	24.795.094,28	1,65
Irland						**251.239.607,83**	**16,70**
IE00B7BZQ152	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund -JPY Founder- JPY - (0.920%)	STK	1.943.406,974	JPY	2.316,550	36.838.467,34	2,45
IE00BFY85J84	First State Global Umbrella plc - First State Global Listed Infrastructure Fund -VI- EUR - (0.870%)	STK	3.550.000,000	EUR	11,877	42.163.350,00	2,80
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.090%)	STK	1.030.000,000	EUR	13,429	13.831.355,00	0,92
IE00B8H6X308	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.820%)	STK	19.489.194,128	USD	3,478	60.535.993,90	4,02
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.300%)	STK	16.049.930,762	EUR	2,295	36.834.591,10	2,45
IE00B63RFN75	Russell Investment Company plc - Old Mutual African Frontiers Fund -C- USD - (1.110%)	STK	800.000,000	USD	10,080	7.200.966,53	0,48
IE00B03HCY54	Vanguard Investment Series Plc - Vanguard U.S. Opportunities Fund -Inst- USD - (0.850%)	STK	32.200,000	USD	985,492	28.336.701,29	1,88
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.880%)	STK	31.438,000	USD	508,429	14.273.327,83	0,95
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0.950%)	STK	940.000,000	USD	13,373	11.224.854,84	0,75
Liechtenstein						**27.380.422,70**	**1,82**
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK	46.850,000	USD	259,340	10.849.741,10	0,72
LI0336894352	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -D- EUR - (0.960%)	STK	14.870,000	EUR	1.111,680	16.530.681,60	1,10
Luxemburg						**1.071.797.640,36**	**71,26**
LU1146622755	Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK	1.050.000,000	USD	15,812	14.826.115,00	0,99
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	36.933,069	EUR	1.084,450	40.052.066,68	2,66
LU1019963526	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.700%)	STK	28.514,371	EUR	1.269,130	36.188.443,67	2,41
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	57.449,797	USD	2.509,100	128.720.210,74	8,55
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	31.547,496	USD	1.088,260	30.657.577,43	2,04
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.180%)	STK	30.000,000	EUR	966,750	29.002.500,00	1,93
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	12.182,676	EUR	3.185,660	38.809.863,63	2,58
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0.650%)	STK	340,000	EUR	102.333,670	34.793.447,80	2,31
LU1602092675	Allianz Global Investors Fund - Allianz Event Driven Strategy -WT- EUR - (0.640%)	STK	100,000	EUR	96.922,780	9.692.278,00	0,64
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	6.719,088	EUR	1.887,440	12.681.875,45	0,84
LU1633809782	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W- USD - (0.650%)	STK	12.000,000	USD	1.390,890	14.904.393,36	0,99
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	200,000	EUR	134.173,870	26.834.774,00	1,79
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	27.500,000	EUR	551,380	15.162.950,00	1,01
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	9.500,000	EUR	1.058,980	10.060.310,00	0,67
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.800%)	STK	428,310	USD	129.713,600	49.611.687,59	3,30
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	17.600,000	EUR	2.127,910	37.451.216,00	2,49
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	1.250.000,000	USD	59,192	66.071.256,63	4,39

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
LU1893893708	Artemis Funds (Lux) – US Extended Alpha -I- USD - (0.910%)	STK	54.170.975,650	USD	1,205	58.289.989,59	3,87
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1.020%)	STK	19.550,000	EUR	1.024,950	20.037.772,50	1,33
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.680%)	STK	76.800,000	EUR	270,640	20.785.152,00	1,38
LU1811047320	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Digital Health -I2- USD - (1.490%)	STK	130.512,542	USD	172,440	20.096.967,77	1,34
LU1587979177	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Healthcare Index -I2- USD - (1.390%)	STK	92.000,000	USD	183,350	15.062.914,64	1,00
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	101.300,000	EUR	107,670	10.906.971,00	0,73
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.800%)	STK	46.900,000	EUR	308,144	14.451.944,22	0,96
LU1892829315	Fidelity Funds Sicav - Sustainable Water & Waste Fund -A- USD - (1.950%)	STK	2.030.000,000	USD	12,080	21.897.939,19	1,46
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1.340%)	STK	6.100,000	EUR	1.031,288	6.290.856,80	0,42
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	500.000,000	USD	32,130	14.345.675,51	0,95
LU0441854154	JPMorgan Funds Sicav - Asia Pacific Equity Fund -A- USD - (1.770%)	STK	1.438.879,036	USD	23,630	30.361.853,47	2,01
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	10.000,000	EUR	1.141,260	11.412.600,00	0,76
LU1162198839	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1.330%)	STK	7.600,000	EUR	1.179,920	8.967.392,00	0,60
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.090%)	STK	145.427,184	EUR	297,965	43.332.138,17	2,88
LU1700711580	Robeco Capital Growth Fund - Robeco Global FinTech Equities -I- USD - (0.900%)	STK	83.000,000	USD	136,400	10.109.571,22	0,67
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	157.005,320	USD	313,170	43.907.104,08	2,92
LU1713307772	Schroder International Selection Fund - China A -E- USD - (0.800%)	STK	140.000,000	USD	112,742	14.094.691,82	0,94
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	720.000,000	EUR	21,959	15.810.624,00	1,05
LU0358423738	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global -Q- EUR (hedged) - (0.970%)	STK	85.000,000	EUR	193,790	16.472.150,00	1,10
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.488.691,000	USD	59,910	79.642.366,40	5,30
Summe Investmentanteile						**1.388.658.015,17**	**92,32**
Einlagen bei Kreditinstituten						**116.186.259,36**	**7,73**
Täglich fällige Gelder						**116.186.259,36**	**7,73**
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				94.612.974,51	6,29
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				21.573.284,85	1,44
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						**116.186.259,36**	**7,73**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds-vermögen
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					**3.043.353,67**	**0,22**
Finanztermingeschäfte					**3.043.353,67**	**0,22**
Gekaufte Bondterminkontrakte					**-207.198,53**	**-0,01**
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 03/20	Ktr	45	USD	156,906	-75.030,98	0,00
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 03/20	Ktr	45	USD	183,844	-132.167,55	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte					**5.406.523,02**	**0,36**
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 03/20	Ktr	280	JPY	23.640,000	700.634,68	0,05
S&P 500 E-mini Index Futures 03/20	Ktr	1.085	USD	3.237,600	3.031.556,46	0,20
S&P 500 Index Futures 03/20	Ktr	120	USD	3.237,600	1.674.331,88	0,11
Verkaufte Bondterminkontrakte					**13.400,00**	**0,00**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/20	Ktr	-5	EUR	170,950	5.850,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/20	Ktr	-32	EUR	111,925	800,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019		Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds-vermögen
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/20			Ktr	-24	EUR	133,760	7.440,00	0,00
Euro BTP Futures 03/20			Ktr	-8	EUR	142,720	-5.390,00	0,00
Euro OAT Futures 03/20			Ktr	-5	EUR	163,160	4.700,00	0,00
Verkaufte Indexterminkontrakte							**-2.169.370,82**	**-0,13**
DAX Index Futures 03/20			Ktr	-38	EUR	13.259,500	82.962,50	0,01
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/20			Ktr	-149	EUR	3.757,000	-14.300,00	0,00
FTSE 100 Index Futures 03/20			Ktr	-39	GBP	7.565,500	-45.231,49	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 03/20			Ktr	-1.050	USD	1.125,900	-1.509.162,38	-0,10
S&P 500 E-mini Index Futures 03/20			Ktr	-237	USD	3.237,600	-662.345,60	-0,04
S&P/TSX 60 Index Futures 03/20			Ktr	-12	CAD	1.018,200	-10.246,44	0,00
SPI 200 Index Futures 03/20			Ktr	-27	AUD	6.741,000	24.034,65	0,00
Swiss Market Index Futures 03/20			Ktr	-21	CHF	10.598,000	-32.381,77	0,00
Topix Index Futures 03/20			Ktr	-33	JPY	1.721,000	-2.700,29	0,00
OTC-gehandelte Derivate							**215.718,85**	**0,05**
Devisentermingeschäfte							**225.796,47**	**0,03**
Sold AUD / Bought EUR - 12 Mar 2020				AUD	-13.300.000,00		-70.021,28	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 12 Mar 2020				CAD	-10.900.000,00		14.825,69	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 12 Mar 2020				CHF	-4.660.000,00		-20.965,03	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 12 Mar 2020				EUR	-3.448.490,25		-45.611,01	0,00
Sold EUR / Bought USD - 12 Mar 2020				EUR	-78.434.375,42		-815.234,48	-0,05
Sold GBP / Bought EUR - 12 Mar 2020				GBP	-9.500.000,00		-65.346,00	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 12 Mar 2020				JPY	-1.760.000.000,00		244.703,58	0,02
Sold USD / Bought EUR - 12 Mar 2020				USD	-75.000.000,00		929.836,65	0,06
Sold EUR / Bought AUD - 12 Mar 2020				EUR	-2.200.035,30		36.574,15	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 12 Mar 2020				EUR	-1.440.308,39		2.296,10	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 12 Mar 2020				EUR	-1.835.714,51		10.235,15	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 12 Mar 2020				EUR	-2.776.929,92		4.502,95	0,00
Swapgeschäfte							**-10.077,62**	**0,02**
Credit Default Swaps							**-490.236,63**	**-0,01**
Protection Buyer							**-565.665,72**	**-0,02**
99S0ULOIG	99S0ULOJ6	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2021	USD	5.000.000,00	-45.131,460		-45.131,46	0,00
99S0UOXIG	99S0UOXJ0	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2021	USD	5.000.000,00	-41.699,090		-41.699,09	0,00
99S15KD9G	99S15KDA5	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2023	USD	5.000.000,00	-224.501,180		-224.501,18	-0,01
99S1557OG	99S1557P2	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2023	USD	5.000.000,00	-170.348,470		-170.348,47	-0,01
99S13BX9G	99S13BXA5	Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	5.000.000,00	-66.746,460		-66.746,46	0,00
99S161GFG	99S161GG0	Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	1.000.000,00	-17.239,060		-17.239,06	0,00
Protection Seller							**75.429,09**	**0,01**
99S1BLWOG	99S1BLWP2	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2024	USD	10.000.000,00	81.379,420		81.379,42	0,01
99S1B6QFL	99S1B6QG2	Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.000.000,00	-5.950,330		-5.950,33	0,00
Total Return Swaps							**480.159,01**	**0,03**
99S1AZHUG	99S1AZHV6	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.01% - 09.01.2020	USD	140.000.000,00	1.148.198,170		1.148.198,17	0,08
99S1B98IG	99S1B98J0	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.01% - 09.01.2020	USD	120.000.000,00	174.918,140		174.918,14	0,01
99S1B98CL	99S1B98D3	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.02% - 09.01.2020	USD	589.896,26	-193.743,030		-193.743,03	-0,01
99S1AXA3L	99S1AXA48	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.03% - 09.01.2020	USD	877.095,66	-986.864,180		-986.864,18	-0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2019	Kurs	Nicht-realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds-vermögen
99S1BVE0G	99S1BVE13	Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.09% - 09.01.2020	USD	50.312,36	337.649,910	337.649,91	0,02
Summe Derivate						**3.259.072,52**	**0,27**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten			**EUR**			**-4.786.323,20**	**-0,32**
Fondsvermögen			**EUR**			**1.503.317.023,85**	**100,00**

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	153,99
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	9.762.180

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

	EUR
Zinsen aus	
- Swapgeschäften	538.840,55
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	838.089,69
- Negative Einlagezinsen	-453.825,48
Erträge aus	
- Investmentanteilen	4.791.904,64
Sonstige Erträge[1)]	1.818.627,89
Erträge insgesamt	**7.533.637,29**
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-1.167.927,72
- Bankverbindlichkeiten	-6.936,16
Taxe d'Abonnement	-255.229,98
Pauschalvergütung	-33.511.862,16
Aufwendungen insgesamt	**-34.941.956,02**
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	**-27.408.318,73**
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	738.073,88
- Wertpapiergeschäften	13.540.093,26
- Finanztermingeschäften	-11.316.601,89
- Devisentermingeschäften	-3.231.089,98
- Devisen	10.931.062,74
- Swapgeschäften	2.232.195,70
Nettogewinn/-verlust	**-14.514.585,02**
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	249.406.209,27
- Finanztermingeschäften	3.483.060,88
- Devisentermingeschäften	337.879,96
- Devisen	38.050,80
- Swapgeschäften	1.296.749,59
Betriebsergebnis	**240.047.365,48**

[1)] Die sonstigen Erträge enthalten in wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2019

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 1.128.613.551,46)	1.388.658.015,17
Bankguthaben	116.186.259,36
Zinsansprüche aus	
-Swapgeschäften	25.533,34
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	74.687,67
Sonstige Forderungen	441.484,28
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	5.532.310,17
-Swapgeschäften	1.742.145,64
-Devisentermingeschäften	1.242.974,27
Summe Aktiva	1.513.903.409,90
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-1.422.326,48
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-345.595,73
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-485.272,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.074.833,74
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-2.488.956,50
-Swapgeschäften	-1.752.223,26
-Devisentermingeschäften	-1.017.177,80
Summe Passiva	-10.586.386,05
Fondsvermögen	**1.503.317.023,85**

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.273.715.213,40
Mittelzuflüsse	126.333.790,74
Mittelrückflüsse	-131.992.548,55
	1.268.056.455,59
Ausschüttung	-4.786.797,22
Betriebsergebnis	240.047.365,48
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**1.503.317.023,85**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2018/2019	2017/2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	9.793.275	9.810.833
- ausgegebene Anteile	813.099	693.484
- zurückgenommene Anteile	-844.194	-711.042
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**9.762.180**	**9.793.275**

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) %[1)]
1 Jahr	(31.12.2018-31.12.2019)	18,80
2 Jahre	(31.12.2017-31.12.2019)	7,90
3 Jahre	(31.12.2016-31.12.2019)	17,29
5 Jahre	(31.12.2014-31.12.2019)	27,67
10 Jahre	(31.12.2009-31.12.2019)	90,42
seit Auflage[2)]	(27.11.2007-31.12.2019)	56,45

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

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

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

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement Chance 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, Finanzindices, 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	1,600814
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,853609
Chinesische Yuan Offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,819910
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,721613
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	122,209195
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,463923
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.295,050152
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,059893
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	9,866548
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,446518
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,089502
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	15,713171
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,119850

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 Steuerinformationen, 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

	Pauschalvergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Chance - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,50	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance jedes Teilfonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 56.862,80 EUR angefallen.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten"). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten synthetisch in %
VermögensManagement Chance	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	3,07

Nachfolgende Ereignisse

Die Manager weisen darauf hin, dass es derzeit schwierig ist, die Auswirkungen von COVID-19 auf die Wertentwicklung des Fonds zu quantifizieren, da Unklarheit darüber besteht, wie lange die Störungen anhalten und wie gravierend die Auswirkungen auf unsere Kontrahenten letztlich sein werden.

Die Manager sind der Ansicht, dass das Portfolio angemessen positioniert ist, um eine Belastung der Wertentwicklung der Basiswerte des Fonds zu überstehen, da das Portfolio auf der Grundlage einer sorgfältigen Auswahl von Schuldtiteln zusammengestellt wurde, die von erfahrenen und soliden Partnern mit angemessenen Verschuldungsniveaus gestützt werden. Die Manager werden die Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte jedoch weiterhin genau im Auge behalten.

Bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses waren keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement Chance

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement Chance (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. April 2020

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal"-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
VermögensManagement Chance	relativer VaR	80% MSCI THE WORLD INDEX, 15% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR, 5% MONEY MARKET EURIBOR (3 MONTHS MATURITY)

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 %
VermögensManagement Chance	78,43	30,66	52,59	42,65

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Berichtszeitraum tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH (AllianzGI) 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.

Anzahl Mitarbeiter 1.707

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

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 Beschäftige 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 Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement Chance	börsengehandelte Derivate[1)]	0,00	2,99	0,39
	OTC-Derivate	0,00	30,93	0,61
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos)[2)]	-	-	-
	Wertpapierleihe[3)]	-	-	-

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

[2)] Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement Chance	0,00	0,62	0,12

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Chance	Cash collateral	970.000	EUR

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

Bank of America Corp, Citigroup Inc, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, State Street Corp.

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

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

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

	Erträge	Kosten
VermögensManagement Chance	0,00	0,00

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in EUR
VermögensManagement Chance	15.04.2019	A (EUR)	0,48800

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	480.159,01	0,03
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		
Societe Generale SA	337.649,91	FR
JPMorgan Chase & Co	161.333,99	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	-18.824,89	DE
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)	480.159,01
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	

- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-

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

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

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR	in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	50.852.609,16	100
- Kostenanteil des Fonds	-46.752.231,48	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		

- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds	-

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

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

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. 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

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
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 Chance in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

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