

Industria

Jahresbericht

31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Industria	
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2019.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2019	13
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	14
Anhang	15
Anteilklassen.....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	23
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	26
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	27
Ihre Partner	31
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	32

Industria

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa (einschließlich Türkei und Russland). Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2019 kam es zu größeren Umschichtungen im Fonds, die ein geändertes Umfeld im Hinblick auf die Konjunktur, die Bewertungen und die Aussichten auf Einzeltitelebene widerspiegeln. Zwar dominierten weiterhin Finanztitel und diese gewannen noch an Gewicht, doch wurden die anfänglich ebenfalls umfangreichen Positionen in den Bereichen Gesundheit, Industrie, Energie und Klassischer Konsum stark reduziert, sodass diese Segmente zuletzt gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet waren. Im Gegenzug erfolgten beträchtliche Umschichtungen zugunsten der Sektoren Informationstechnik, Rohstoffe und Versorger, die infolgedessen zum Berichtsstichtag überproportional im Portfolio vertreten waren. Die übrigen Anlagen in Segmenten wie Kommunikationsdienste und Zyklischer Konsum blieben dem Umfang nach weitgehend unverändert. Die Beimischung von Investmentfonds, die spezielle Strategien an den Aktienmärkten Europas verfolgen, ging etwas zurück. Über derivative Finanzinstrumente wurden ergänzende Engagements in einer Reihe von Einzeltitel realisiert.

-Infolge der Umschichtungen auf der Einzeltitelebene verringerten sich die anfänglich dominierenden Positionen in britischen und deutschen Aktien deutlich. Damit ging eine kräftige Höhergewichtung französischer Titel einher, sodass diese zum Berichtsstichtag gegenüber dem Index deutlich übergewichtet waren. Nennenswert vertreten blieben außerdem Unternehmen aus der Schweiz. Im Wesentlichen beibehalten wurde der moderate Akzent auf Unternehmen aus dem skandinavischen Raum.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds stark an Wert, blieb aber deutlich hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das absolute Ergebnis spiegelte den kräftigen Kursaufschwung am breiten europäischen Aktienmarkt wider, der sich aus aufgehellten Perspektiven für die Weltwirtschaft, gelockterter Geldpolitik im Euroraum und meist robustem Konsum speiste. Der Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex resultierte in erster Linie aus einer Reihe aktiver Positionen in den Branchen Klassischer Konsum und Grundstoffe. Dem standen nur relativ geringe Zusatzerträge in anderen Segmenten gegenüber, speziell in den Bereichen Informationstechnik und Finanzen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 19,75 % und für die Anteilklasse P (EUR) 20,67 %. Für den Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 26,05 %.

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

Das Sondervermögen Industria hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

Das Sondervermögen Industria war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

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

Das Sondervermögen Industria hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von

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

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

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

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

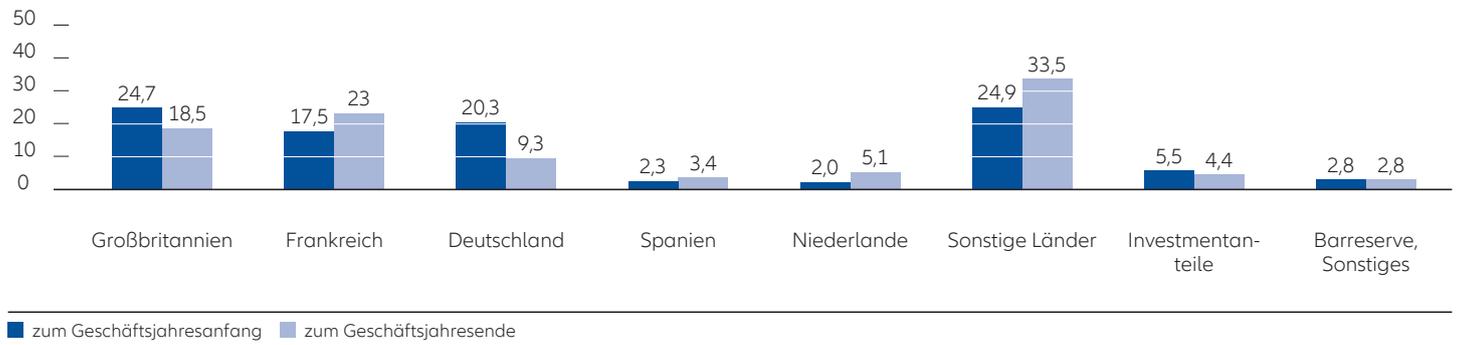
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021	1.263,1	1.096,7	1.330,5	1.317,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	17,6	19,7	24,2	4,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021	105,45	89,55	105,99	104,88
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	1.409,99	1.197,67	1.406,94	1.393,39

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.188.465.208,54	92,81
Deutschland	119.452.322,58	9,32
Frankreich	294.201.333,49	23,00
Niederlande	65.837.309,60	5,14
Italien	30.206.430,00	2,36
Irland	30.742.537,50	2,40
Dänemark	34.825.140,41	2,72
Portugal	13.218.610,30	1,03
Spanien	42.898.990,22	3,35
Belgien	32.032.736,88	2,50
Luxemburg	12.708.799,88	0,99
Norwegen	73.696.589,37	5,76
Schweden	59.927.262,10	4,68
Finnland	60.304.295,00	4,71
Österreich	13.498.640,49	1,05
Schweiz	68.257.377,99	5,32
Großbritannien	236.656.832,73	18,48
2. Investmentanteile	56.332.557,50	4,41
Luxemburg	56.332.557,50	4,41
3. Sonstige Wertpapiere	27.134.607,42	2,12
Schweiz	27.134.607,42	2,12
4. Derivate	11.640.063,59	0,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.510.440,75	0,66
II. Verbindlichkeiten	-11.320.100,34	-0,89
III. Fondsvermögen	1.280.762.777,46	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.188.465.208,54	92,81
CHF	81.756.018,48	6,37
DKK	34.825.140,41	2,72
EUR	698.801.521,68	54,59
GBP	239.458.676,50	18,69
NOK	73.696.589,37	5,76
SEK	59.927.262,10	4,68
2. Investmentanteile	56.332.557,50	4,41
EUR	56.332.557,50	4,41
3. Sonstige Wertpapiere	27.134.607,42	2,12
CHF	27.134.607,42	2,12
4. Derivate	11.640.063,59	0,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.510.440,75	0,66
II. Verbindlichkeiten	-11.320.100,34	-0,89
III. Fondsvermögen	1.280.762.777,46	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.164.792.272,42	90,96
Aktien								1.137.657.665,00	88,84
Deutschland								119.452.322,58	9,32
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	72.230	0	199.770 EUR	264,500	19.104.835,00	1,49
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	223.363	66.000	109.000 EUR	120,620	26.942.045,06	2,10
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	437.400	594.900	157.500 EUR	59,750	26.134.650,00	2,04
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	304.000	345.000	41.000 EUR	89,540	27.220.160,00	2,13
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien		STK	668.284	901.371	233.087 GBP	9,738	7.609.178,12	0,59
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	428.720	350.000	775.000 EUR	29,020	12.441.454,40	0,97
Frankreich								294.201.333,49	23,00
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	2.402.410	1.717.000	834.590 EUR	13,030	31.303.402,30	2,44
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port.		STK	505.000	505.000	0 EUR	46,250	23.356.250,00	1,82
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	512.387	512.387	0 EUR	47,900	24.543.337,30	1,92
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	316.200	0	78.800 EUR	97,860	30.943.332,00	2,42
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port.		STK	3.934.395	9.404.395	5.470.000 EUR	3,947	15.529.057,07	1,21
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	138.537	110.163	207.726 EUR	139,200	19.284.350,40	1,51
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	499.700	257.000	449.800 EUR	90,440	45.192.868,00	3,54
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	676.183	417.000	340.817 EUR	37,460	25.329.815,18	1,98
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	265.822	380.000	114.178 EUR	31,140	8.277.697,08	0,65
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	105.415	72.000	816.585 EUR	49,225	5.189.053,38	0,41
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	1.082.439	1.531.439	449.000 EUR	24,020	26.000.184,78	2,03
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	622.060	696.970	74.910 EUR	63,100	39.251.986,00	3,07
Niederlande								65.837.309,60	5,14
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	1.755.708	2.400.600	644.892 EUR	10,788	18.940.577,90	1,48
NL0000817179	Sligro Food Group N.V.Aandelen		STK	650.959	8.136	8.499 EUR	23,400	15.232.440,60	1,19
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	1.313.871	2.550.000	1.236.129 EUR	24,100	31.664.291,10	2,47
Italien								30.206.430,00	2,36
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	4.230.000	5.020.000	790.000 EUR	7,141	30.206.430,00	2,36
Irland								30.742.537,50	2,40
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares		STK	273.267	296.200	22.933 EUR	112,500	30.742.537,50	2,40
Dänemark								34.825.140,41	2,72
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	665.818	897.818	519.000 DKK	390,700	34.825.140,41	2,72
Portugal								13.218.610,30	1,03
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.		STK	3.400.723	3.400.723	0 EUR	3,887	13.218.610,30	1,03
Spanien								42.898.990,22	3,35
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.		STK	1.212.192	1.722.056,449	509.864,449 EUR	27,010	32.741.305,92	2,56
ES0182870214	Sacyr S.A. Acciones Port.		STK	3.807.228	3.807.228	0 EUR	2,668	10.157.684,30	0,79
Belgien								32.032.736,88	2,50
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	286.387	235.000	241.613 EUR	67,240	19.256.661,88	1,50
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur		STK	123.500	163.500	40.000 EUR	103,450	12.776.075,00	1,00
Luxemburg								12.708.799,88	0,99
LU0156801721	Tenaris S.A. Actions nom.		STK	1.277.780	1.839.780	562.000 EUR	9,946	12.708.799,88	0,99
Norwegen								73.696.589,37	5,76
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer		STK	3.913.870	3.913.870	0 NOK	58,940	23.369.228,60	1,82
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	7.202.000	1.222.000	0 NOK	68,980	50.327.360,77	3,94
Schweden								54.851.963,08	4,28
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	2.892.195	4.315.000	1.422.805 SEK	92,650	25.671.148,59	2,00
SE0000412371	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B		STK	771.000	771.000	0 SEK	110,750	8.180.322,37	0,64
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	571.669	571.669	0 SEK	184,900	10.126.371,58	0,79
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	1.377.844	2.345.000	3.747.156 SEK	82,380	10.874.120,54	0,85
Finnland								60.304.295,00	4,71
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	1.200.000	1.200.000	4.991.940 EUR	3,276	3.931.200,00	0,31
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R		STK	1.795.000	1.795.000	0 EUR	12,875	23.110.625,00	1,80
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	1.078.200	1.078.200	0 EUR	30,850	33.262.470,00	2,60
Österreich								13.498.640,49	1,05
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien		STK	371.400	371.400	160.000 CHF	39,620	13.498.640,49	1,05
Schweiz								68.257.377,99	5,32
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	110.270	223.500	113.230 CHF	76,500	7.738.423,08	0,60
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	214.300	226.800	12.500 CHF	183,200	36.014.824,33	2,81
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	244.503	248.503	305.000 CHF	109,250	24.504.130,58	1,91
Großbritannien								190.924.588,21	14,91
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	406.316	40.000	379.684 GBP	77,500	36.819.047,06	2,87
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares		STK	5.543.595	5.543.595	0 GBP	1,966	12.740.707,78	0,99

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	2.710.000	890.000	1.190.000 GBP	8,636	27.364.583,46	2,14
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	35.308.408	35.308.408	0 GBP	0,633	26.146.180,59	2,04
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares		STK	150.000	150.000	0 GBP	77,280	13.553.931,60	1,06
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	76.159	76.159	0 GBP	71,040	6.326.027,90	0,49
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	95.000	0	500.000 GBP	62,150	6.903.536,98	0,54
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A		STK	182.165	124.000	719.107 EUR	26,390	4.807.334,35	0,38
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group PLC Reg.Shares		STK	1.920.296	1.920.296	0 GBP	5,690	12.775.778,12	1,00
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	1.872.853	1.872.853	0 GBP	14,660	32.102.923,10	2,51
GB00B29H4253	Tyman PLC Reg.Shares		STK	3.639.860	0	0 GBP	2,675	11.384.537,27	0,89
Sonstige Beteiligungswertpapiere								27.134.607,42	2,12
Schweiz								27.134.607,42	2,12
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	93.591	169.342	75.751 CHF	316,050	27.134.607,42	2,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								35.801.712,63	2,80
Aktien								35.801.712,63	2,80
Schweden								5.075.299,02	0,40
SE0013121589	Embracer Group AB Namn-Aktier AK CL.B		STK	747.000	747.000	0 SEK	70,920	5.075.299,02	0,40
Großbritannien								30.726.413,61	2,40
GB00B08F4599	Borders & Southern Petroleum Reg.Shares		STK	33.921.782	0	0 GBP	0,014	555.282,02	0,04
GB00B0130H42	ITM Power PLC Reg.Shares		STK	37.104.366	7.605.262	1.000.885 GBP	0,695	30.171.131,59	2,36
Nichtnotierte Wertpapiere								15.005.830,91	1,17
Aktien								15.005.830,91	1,17
Großbritannien								15.005.830,91	1,17
GB00BJ05QC14	Actual Experience PLC Reg.Shares		STK	1.815.705	111.111	0 GBP	1,045	2.218.546,31	0,17
GB00BYV8MN78	Urban Logistics REIT PLC Reg.Shares		STK	7.467.872	0	920.000 GBP	1,464	12.787.284,60	1,00
Wertpapier-Investmentanteile								56.332.557,50	4,41
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								56.332.557,50	4,41
Luxemburg								56.332.557,50	4,41
LU0986130051	AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I		ANT	29.450	0	0 EUR	1.450,480	42.716.636,00	3,35
LU1548503686	AGIF-All.Mkt Neutral Asian Eq. Inh.-Ant.W93 (H2)		ANT	50	0	0 EUR	98.254,770	4.912.738,50	0,38
LU1366195433	AGIF-Allianz Discov.Europ. Opp. Inhaber-Anteile I13		ANT	6.000	0	0 EUR	917,020	5.502.120,00	0,43
LU2048588888	Allianz Gl.Inv.Fd-Smart Energy Act.Nom. W9 H2 Dis.		ANT	30	30	0 EUR	106.702,100	3.201.063,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen ³⁾								EUR 1.271.932.373,46	99,34
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								285.000,00	0,02
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								285.000,00	0,02
	ArcelorMittal (ARRB) Call März 20 18	XEUR	STK	500.000		EUR	0,365	182.500,00	0,01
	ArcelorMittal (ARRB) Call März 20 19	XEUR	STK	500.000		EUR	0,205	102.500,00	0,01
Wertpapier-Terminkontrakte								1.144.763,59	0,08
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								1.144.763,59	0,08
	AIB Group PLC (ALBF) Feb. 20	XEUR	STK	2.900.000		EUR	0,071	205.164,95	0,02
	Bayer AG Future (BAYN) März 20	XEUR	STK	180.000		EUR	1,373	247.158,00	0,02
	Commerzbank AG Future (CBK) März 20	XEUR	STK	1.100.000		EUR	-0,427	-469.260,00	-0,04
	Compass Group PLC (XGR2) März 20	XEUR	STK	-300.000		GBP	0,388	-136.023,38	-0,01
	Daimler AG Future (DAIF) März 20	XEUR	STK	150.000		EUR	-1,540	-230.925,00	-0,02
	Diageo PLC Future (GUI) März 20	XEUR	STK	-280.000		GBP	1,230	-402.705,92	-0,03
	Hannover Rück SE Future (HNR1) März 20	XEUR	STK	-38.000		EUR	3,143	-119.434,00	-0,01
	Imperial Brands PLC Future (IMTG) März 20	XEUR	STK	540.000		GBP	2,317	1.463.106,81	0,11
	Internat. Cons. Airl.Grp Future (INR) März 20	IFEU	STK	1.000.000		GBP	0,274	320.608,01	0,03
	Storebrand ASA Future (SKT) März 20	XOSL	STK	143.000		NOK	-0,473	-6.857,62	0,00
	Svenska Handelsbanken AB Future (SHB) März 20	XAMS	STK	-700.000		SEK	5,494	-368.460,23	-0,03
	Swiss Life Holding AG Future (SLHG) März 20	XEUR	STK	-50.000		CHF	-6,365	291.945,97	0,02
	Talanx Future (TLX) März 20	XEUR	STK	145.000		EUR	-0,732	-106.169,00	-0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	Telefónica S.A. (TNE5) März 20	XEUR	STK	-700.000		EUR	-0,137	95.620,00	0,01
	Television Fse 1 S.A. Future (FSE) März 20	XEUR	STK	-675.000		EUR	-0,068	45.765,00	0,00
	UniCredit S.p.A Future (CR5J) März 20	XEUR	STK	1.500.000		EUR	0,210	315.230,00	0,02
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	1.429.763,59	0,10
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten								2.570.500,00	0,20
Aktienindex-Terminkontrakte									
	ESTX 50 Dividenden Index Future (FEXD) Dez. 21	XEUR	EUR Anzahl	2.000				2.570.500,00	0,20
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindex								5.937.000,00	0,46
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Feb. 20 3850	XEUR	Anzahl	4.250		EUR	24,600	1.045.500,00	0,08
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Feb. 20 3500	XEUR	Anzahl	4.300		EUR	15,000	645.000,00	0,05
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 20 3500	XEUR	Anzahl	3.000		EUR	2,500	75.000,00	0,01
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Feb. 20 102,5	XEUR	Anzahl	17.500		EUR	1,225	1.071.875,00	0,08
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Feb. 20 97,5	XEUR	Anzahl	12.300		EUR	3,000	1.845.000,00	0,14
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Jan. 20 100	XEUR	Anzahl	20.500		EUR	0,725	743.125,00	0,06
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Jan. 20 97,5	XEUR	Anzahl	6.200		EUR	1,650	511.500,00	0,04
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	8.507.500,00	0,66
Sonstige Derivate									
Sonstige Terminkontrakte								1.702.800,00	0,13
	Münchener Rückver. Dividend Futures (MUV2) Dez. 21	XEUR	EUR	1.150.000		EUR	1,481	1.702.800,00	0,13
Summe Sonstige Derivate							EUR	1.702.800,00	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	299.461,08				299.461,08	0,02
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	39.264,28				39.264,28	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	8.171.715,39				8.171.715,39	0,64
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.510.440,75	0,66
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	-8.292.387,94				-8.292.387,94	-0,65
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	-519,36				-476,43	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	-553.249,60				-646.886,41	-0,05
	State Street Bank International GmbH		NOK	-2.343,40				-237,40	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	-30.500,00				-2.921,95	0,00
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-8.942.910,13	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-199.663,54				-199.663,54	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-447.736,25				-447.736,25	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.729.790,42				-1.729.790,42	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.377.190,21	-0,19
Fondsvermögen							EUR	1.280.762.777,46	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					11.991.557	

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 26.942.045,06

Industria A (EUR)

ISIN	DE0008475021
Fondsvermögen	1.263.135.725,31
Umlaufende Anteile	11.979.055,128
Anteilwert	105,45

Industria P (EUR)

ISIN	DE0009797423
Fondsvermögen	17.627.052,15
Umlaufende Anteile	12.501,548
Anteilwert	1.409,99

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

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

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85525
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46975
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,87125
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,43825
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09010

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XAMS	=	Amsterdam - Euronext Amsterdam - Derivatives
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSL	=	Oslo - Oslo Børs - Derivatives

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Dänemark				
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK	224.000	1.153.200
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	19.094	136.194
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	420.000	420.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	367.000	703.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.063.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	640.000	640.000
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	215.000	215.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	0	1.083.634
Finnland				
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	125.000	125.000
Frankreich				
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.	STK	600.000	600.000
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	243.000	243.000
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	170.000	170.000
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	1.202.000	1.202.000
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	90.700
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	20.000
Großbritannien				
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK	465.000	3.025.200
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	102.000	1.028.000
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK	0	775.000
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	422.000	1.300.521
GB00BH3VJ782	Network Internat. Hldgs PLC Reg.Shares (WI)	STK	287.557	287.557
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A	STK	110.000	1.551.525
Irland				
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	0	264.000
Luxemburg				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	1.005.000	1.440.000
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)	STK	0	855.000
Schweden				
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B	STK	0	575.000
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	430.000	430.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	75.200	75.200
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK	0	99.500
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	376.000	1.119.000
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK	0	600.000
Spanien				
ES0167050915	ACS, Act.de Constry. Serv. SA Acciones Port.	STK	487.760	487.760
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	2.495.000	2.495.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	1.148.510
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06189009D6	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.457.000	1.457.000
ES06189009E4	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.193.252	1.193.252
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Schweden				
SE0009241706	Embracer Group AB Namn-Aktier AK CL.B	STK	249.000	249.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Großbritannien				
GB00BKLG654	ITM Power PLC Anrechte	STK	1.605.262	1.605.262
Spanien				
ES06670509F6	ACS, Act.de Constry. Serv. SA Anrechte	STK	469.000	469.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Luxemburg				
LU1858968891	AGIF - Allianz Global Water Inhaber-Anteile W	ANT	0	5.000
LU1936792180	AGIF-All.Pet and Animal Wellb. Act. Nom. W9H2 Dis.	ANT	35	35
LU0542502660	AGIF-Allianz Europe Equity SRI Inhaber Anteile W	ANT	0	11.200
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien				
(Basiswert(e): ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port., Airbus SE Aandelen op naam, Arkema S.A. Actions au Porteur, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, BASF SE Namens-Aktien, Bayer AG Namens-Aktien, Brenntag AG Namens-Aktien, Commerzbank AG Inhaber-Aktien, Crédit Agricole S.A. Actions Port., Deutsche Börse AG Namens-Aktien, Deutsche Telekom AG Namens-Aktien, Glencore PLC Reg.Shares, ING Groep N.V. Aandelen op naam, Talanx AG Namens-Aktien, United Internet AG Namens-Aktien, Vodafone Group PLC Reg.Shares)				
Gekaufte Kontrakte:		EUR		256.967
(Basiswert(e): Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port., Antofagasta PLC Reg.Shares, Givaudan SA Namens-Aktien, Hannover Rück SE Namens-Aktien, Iliad S.A. Actions au Porteur, IMCD N.V. Aandelen op naam, Rio Tinto PLC Reg.Shares, Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares, Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A, Telefónica S.A. Acciones Port., Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port., The Royal Bk of Scotld Grp PLC Reg.Shares, Unilever N.V. Aandelen op naam)				
Verkaufte Kontrakte:		EUR		226.650
Sonstige Terminkontrakte				
(Basiswert(e): ICE Svenska Handelsb. Dividende Tech.WKN)				
Verkaufte Kontrakte:		EUR		18.099
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		17.400
(Basiswert(e): Siemens AG Namens-Aktien)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		18.400
(Basiswert(e): Siemens AG Namens-Aktien)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		29.950
(Basiswert(e): Bayer AG Namens-Aktien, Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A, Siemens AG Namens-Aktien)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR))				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		2.849.488
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		1.627.698
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		EUR		38.000
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR		62.500

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Industria A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		7.212.352,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	28.929.056,79	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-66.209,10
a) Negative Einlagezinsen	-66.588,83	
b) Positive Einlagezinsen	379,73	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		375.422,32
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.081.852,71	
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.081.852,71	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.591.679,77	
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.591.679,77	
10. Sonstige Erträge		132.416,00
Summe der Erträge		33.909.506,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-65.118,73
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-18.769.124,29
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-18.769.124,29	
b) Performanceabhängige Vergütung	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-45.193,91
Summe der Aufwendungen		-18.879.436,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		15.030.069,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	133.756.240,68	
2. Realisierte Verluste	-142.173.091,81	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-8.416.851,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.613.218,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	134.258.340,84	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	72.105.904,60	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		206.364.245,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		212.977.463,48

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Industria P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		100.236,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		402.142,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-921,85
a) Negative Einlagezinsen	-927,12	
b) Positive Einlagezinsen	5,27	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.237,46
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-15.035,41
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-15.035,41	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.139,78
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-22.139,78	
10. Sonstige Erträge		1.848,47
Summe der Erträge		471.367,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-905,28
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-136.514,57
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-136.514,57	
b) Performanceabhängige Vergütung	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-628,07
Summe der Aufwendungen		-138.047,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		333.319,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.861.627,88
2. Realisierte Verluste		-1.978.639,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-117.011,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		216.307,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.065.456,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		968.118,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.033.574,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.249.882,80

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,88 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,88 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2019

Anteilklasse: Industria A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.096.667.699,54
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-19.867.904,45
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-26.832.773,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.953.628,32	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	30.953.628,32	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-57.786.402,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		191.240,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		212.977.463,48
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	134.258.340,84	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	72.105.904,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.263.135.725,31

Anteilklasse: Industria P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.673.062,63
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-523.919,64
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-4.971.725,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	41.248,01	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	41.248,01	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.012.973,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		199.751,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.249.882,80
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.065.456,32	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	968.118,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.627.052,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Anteilklasse: Industria A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	160.907.803,08	13,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.613.218,04	0,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-152.490.900,65	-12,73
III. Gesamtausschüttung	15.030.120,47	1,25
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	15.030.120,47	1,25

Umlaufende Anteile per 31.12.2019: Stück 11.979.055

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

Anteilklasse: Industria P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.245.916,60	179,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	216.307,99	17,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.128.905,32	-170,29
III. Gesamtausschüttung	333.319,27	26,66
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	333.319,27	26,66

Umlaufende Anteile per 31.12.2019: Stück 12.502

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,65	1,65	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
P	EUR	0,88	0,88	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	XEUR, XOSL, IFEU, XAMS ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,23 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019 142,33 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens MSCI Europe Index

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Industria -A-	105,45 EUR
Industria -P-	1.409,99 EUR
Umlaufende Anteile	
Industria -A-	11.979.055,128
Industria -P-	12.501,548

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 100,23% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden -0,23% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* ¹⁾			
Industria -A-			1,62 %
Industria -P-			0,85 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.			
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes			
Industria -A-			-
Industria -P-			-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen			
Industria -A-		18.769.124,29 EUR	
Industria -P-		136.514,57 EUR	
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.			
Industria -A-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Industria -P-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden			
AGIF - Allianz Global Water Inhaber-Anteile W			0,53 % p.a.
AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I			0,88 % p.a.
AGIF-All.Mkt Neutral Asian Eq. Inh.-Ant.W93 (H2)			0,80 % p.a.
AGIF-All.Pet and Animal Wellb. Act. Nom. W9H2 Dis.			0,53 % p.a.
AGIF-Allianz Discov.Europ.Opp. Inhaber-Anteile I13			1,00 % p.a.
AGIF-Allianz Europe Equity SRI Inhaber Anteile W			0,45 % p.a.
Allianz Gl.Inv.Fd-Smart Energy Act.Nom. W9 H2 Dis.			0,50 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Industria -A-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	105.904,35
Industria -P-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	932,75
Sonstige Aufwendungen			
Industria -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-43.073,84
Industria -P-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-598,66

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Industria -A-	4.855.172,27 EUR
Industria -P-	76.743,02 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2019

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Industria

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstel-

lungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

nisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Stefan Gass
Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Industria A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	19,75	26,05
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	1,98	12,73
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	7,96	24,27
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	9,02	27,47
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	21,36	37,96
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	72,47	111,53

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

Wertentwicklung des Industria P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	20,67	26,05
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	3,55	12,73
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	10,48	24,27
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	12,36	27,47
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	25,62	37,96
Seit Auflegung	10.12.2010 - 31.12.2019	69,92	89,96

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

Stefan Baumjohann
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

Daiwa Securities Co. Ltd.
9-1, Marunouchi 1-chome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japan

Rechtsberater in Japan

Mori Hamada & Matsumoto
Marunouchi Park Building
6-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku,
Tokyo 100-8222, Japan

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Stand: 31. Dezember 2019

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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