

# VermögensManagement

## Wachstumsländer Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K841

**Halbjahresbericht**

30. Juni 2019

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 29. August 2011 gegründet.

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

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

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

## Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	8
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	11
Ihre Partner .....	12

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in den globalen Wachstumsländern (Emerging-Markets). Dabei nutzt er verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Zwischen 20 % und 75 % des Fondsvermögens müssen am Aktienmarkt investiert sein. Der Anteil der Anlagen am Anleihenmarkt kann zwischen 25 % und 80 % 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. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2019 stiegen die Kurse an den globalen Aktienmärkten kräftig an. Darin schlugen sich abflauende Sorgen bezüglich des Ausgangs des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie der Verzicht der amerikanischen Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen nieder. In den großen Schwellenländern machte sich die aufgehellte Stimmung ebenfalls deutlich positiv bemerkbar. Mit die höchsten Kursgewinne erzielte in diesem Umfeld der russische Aktienmarkt, gefolgt von der chinesischen Börse. In Indien fiel der Aufschwung etwas verhaltener aus, während in Lateinamerika Brasilien mit einer kräftigen Erholung hervorstach. An den internationalen Anleihenmärkten gingen die Renditen aufgrund von Erwartungen einer neuerlichen Lockerung der Geldpolitik in den entwickelten Staaten spürbar zurück. In diesem Umfeld entwickelten sich Anleihen aus Schwellenländern überdurchschnittlich. Sie profitierten nicht nur von ihrer höheren Verzinsung, sondern auch von einer wieder optimistischeren Einschätzung ihrer Wachstumsperspektiven.

Im Wertpapiervermögen des Portfolios überwogen weiterhin Aktienfonds, ihr Anteil stieg gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums deutlich an. Auf regionaler Ebene lag der Schwerpunkt nach wie vor auf Produkten, die in asiatischen Börsentiteln anlegen. Im Wesentlichen beibehalten wurde da-

bei der Akzent auf China. Engagements an den osteuropäischen Märkten, den Börsen in Lateinamerika und in sonstigen Regionen bestanden nach wie vor nur in geringem Umfang. Aufgelöst wurde die Position in einem Produkt mit Ausrichtung auf das Edelmetallsegment. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Wachstumsländern wurde über Derivate gesteuert.

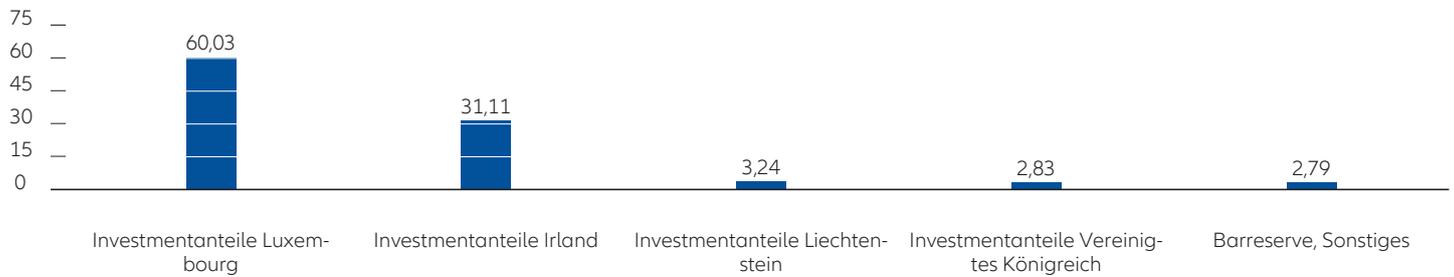
Im Anleihenteil ging der Anteil breit gestreut anlegender Fonds für international gehandelte Papiere aus Wachstumsländern zugunsten von Produkten zurück, die Unternehmenspapiere aus aufstrebenden Staaten erwerben. Beigemischt blieben kleinere Positionen in Hochzinsanleihen und auf Lokalwährung lautende Papieren.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen 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

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		805,4	714,0	813,2
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	5.818.162	5.887.628	6.272.097
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	36.489	12.281	3.915
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	131,90	119,32	129,03
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	1.041,65	936,94	1.001,51

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000 bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b> (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					<b>782.798.715,74</b>	<b>97,21</b>
<b>Irland</b>					<b>250.461.628,41</b>	<b>31,11</b>
IE00BKZGK917	Barings Umbrella Fund PLC - Barings Emerging Markets Local Debt Fund -A- USD - (0.700%)	STK 150.000,000 USD	108,940	14.346.172,43	1,78	
IE00B4KZTR23	BNY Mellon Global Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund -C- USD - (0.990%)	STK 245.000,000 USD	151,963	32.686.054,65	4,06	
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.350%)	STK 914.363,000 USD	9,284	7.452.437,24	0,93	
IE00BYXW3F60	First State Global Umbrella plc - First State Greater China Growth Fund -VI- EUR - (1.100%)	STK 685.223,181 EUR	11,530	7.900.623,28	0,98	
IE00BD4LCS16	H2O Global Strategies ICAV - H2O Multi Emerging Debt Fund -I- USD - (1.050%)	STK 145.000,000 USD	134,750	17.153.557,10	2,13	
IE00B8H6X308	Hermes Investment Funds plc - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.840%)	STK 18.300.000,000 USD	3,227	51.851.497,16	6,44	
IE00BD3B6F79	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)	STK 750.000,000 USD	107,220	70.598.338,89	8,77	
IE00B547N797	Neuberger Berman Investment Funds plc - Neuberger Berman China Equity Fund -I- USD - (1.290%)	STK 400.000,000 USD	28,480	10.001.321,60	1,24	
IE0003895277	PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- USD - (1.290%)	STK 30.000,000 USD	670,133	17.649.790,16	2,19	
IE00B63RFN75	Russell Investment Company plc - Old Mutual African Frontiers Fund -C- USD - (1.110%)	STK 1.000.000,000 USD	9,781	8.586.984,43	1,07	
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.910%)	STK 30.000,000 USD	464,537	12.234.851,47	1,52	
<b>Liechtenstein</b>					<b>26.063.837,41</b>	<b>3,24</b>
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.310%)	STK 120.000,000 USD	247,400	26.063.837,41	3,24	
<b>Luxembourg</b>					<b>483.507.749,92</b>	<b>60,03</b>
LU1146622755	Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK 1.900.000,000 USD	15,146	25.263.731,68	3,14	
LU0396314238	Aberdeen Global - Latin American Equity Fund -A-2- USD - (2.060%)	STK 100,000 USD	4.028,451	353.667,78	0,04	
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.580%)	STK 15.000,000 USD	1.026,880	13.522.854,36	1,68	
LU0411151904	Allianz Global Investors Opportunities SICAV - Allianz China A-Shares -IT- USD - (1.290%)	STK 8.000,000 USD	2.487,240	17.468.881,42	2,17	
LU0658686109	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I- USD - (1.100%)	STK 360.000,000 USD	109,119	34.487.387,31	4,28	
LU1064902957	BlackRock Global Index Funds - BlackRock Emerging Markets Government Bond Index Fund -I2- USD - (0.250%)	STK 5.000,000 USD	131,700	578.113,61	0,07	
LU1289970086	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund -A2- USD - (1.950%)	STK 170.000,000 USD	193,690	28.907.699,86	3,59	
LU1028962204	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund -I- EUR - (1.780%)	STK 150.000,000 EUR	124,570	18.685.500,00	2,32	
LU0862795175	Fidelity Active Strategy SICAV - Asia Fund -A- USD - (1.970%)	STK 60.000,000 USD	160,000	8.428.080,00	1,05	
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK 217.000,000 USD	135,010	25.720.717,98	3,19	
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.970%)	STK 1.000.000,000 USD	30,770	27.013.752,26	3,35	
LU0169518387	JPMorgan Funds Sicav - JPM Asia Growth -A- USD - (1.800%)	STK 1.500.000,000 USD	31,850	41.942.866,88	5,21	
LU0301634860	JPMorgan Funds Sicav - JPM Korea Equity Fund -A- USD - (1.800%)	STK 1.000.000,000 USD	12,010	10.543.879,25	1,31	
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK 450.000,000 USD	114,960	45.416.816,11	5,64	
LU0816909955	MainFirst SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced -C- USD - (1.140%)	STK 150.000,000 USD	144,650	19.048.777,69	2,37	
LU1735753516	Morgan Stanley Investment Funds - China A-shares Fund -Z- USD - (0.950%)	STK 600.000,000 USD	23,650	12.457.755,75	1,55	
LU0823432371	PARVEST SICAV - Equity Russia -I- EUR - (1.110%)	STK 45.000,000 EUR	172,530	7.763.850,00	0,96	
LU0821169231	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities -I- USD - (0.860%)	STK 150.000,000 USD	134,330	17.689.749,79	2,20	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1782805110	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund -S- USD - (0.960%)	STK	10.000,000	USD 846,573	7.432.276,89	0,92
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -A- USD - (1.860%)	STK	45.370,000	USD 274,417	10.930.413,07	1,36
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.310%)	STK	65.000,000	USD 298,166	17.014.862,94	2,11
LU1713307772	Schroder International Selection Fund - China A -E- USD - (0.850%)	STK	450.000,000	USD 104,071	41.115.058,23	5,10
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (1.770%)	STK	700.000,000	EUR 23,330	16.331.000,00	2,03
LU0403296170	UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) -Q- USD - (1.470%)	STK	80.000,000	USD 204,090	14.334.057,06	1,78
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+ -I- EUR - (1.430%)	STK	200.000,000	EUR 105,280	21.056.000,00	2,61
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>22.765.500,00</b>	<b>2,83</b>
GB00B64TSH70	First State Investments - First State Latin America Fund -B- EUR - (1.140%)	STK	15.000.000,000	EUR 1,518	22.765.500,00	2,83
<b>Summe Investmentanteile</b>					<b>782.798.715,74</b>	<b>97,21</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>25.077.990,16</b>	<b>3,11</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>25.077.990,16</b>	<b>3,11</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.377.556,41	0,79
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			18.700.433,75	2,32
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>25.077.990,16</b>	<b>3,11</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-1.163.167,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>-1.163.167,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>720.991,11</b>	<b>0,09</b>
	KOSPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	500 KRW 278,400	720.991,11	0,09	
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-1.884.158,66</b>	<b>-0,24</b>
	BOVESPA Index Futures 08/19	Ktr	-1.350 BRL 101.479,000	-904.220,23	-0,11	
	MSCI Emerging Markets Index Futures 09/19	Ktr	-400 USD 1.056,100	-686.537,35	-0,09	
	S&P/TSX 60 Index Futures 09/19	Ktr	-150 CAD 971,800	35.993,72	0,00	
	SGX Nifty 50 Index Futures 07/19	Ktr	-800 USD 11.842,500	16.856,16	0,00	
	SPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	-250 AUD 6.559,000	-346.250,96	-0,04	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>269.833,24</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>269.833,24</b>	<b>0,03</b>
	Sold SGD / Bought USD - 11 Sep 2019	SGD	-40.000.000,00	-228.154,82	-0,03	
	Sold THB / Bought USD - 11 Sep 2019	THB	-2.000.000.000,00	-1.272.964,07	-0,16	
	Sold USD / Bought RUB - 11 Sep 2019	USD	-15.177.593,02	444.722,44	0,06	
	Sold USD / Bought ZAR - 11 Sep 2019	USD	-40.499.758,27	1.326.229,69	0,16	
<b>Summe Derivate</b>					<b>-893.334,31</b>	<b>-0,12</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.587.403,19</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>805.395.968,40</b>	<b>100,00</b>

<b>Anteilwert</b>					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			131,90
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.041,65
<b>Umlaufende Anteile</b>					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			5.818,162
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			36,489

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2019

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 717.950.891,39)	782.798.715,74
Bankguthaben	25.077.990,16
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	114.248,55
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	1.550.290,70
-Wertpapiergeschäften	23.875.716,12
Sonstige Forderungen	283.208,08
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	773.840,99
-Devisentermingeschäften	1.770.952,13
<b>Summe Aktiva</b>	<b>836.244.962,47</b>
Bankverbindlichkeiten	-361.970,72
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-243.219,68
-Wertpapiergeschäften	-25.247.630,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.558.045,70
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-1.937.008,54
-Devisentermingeschäften	-1.501.118,89
<b>Summe Passiva</b>	<b>-30.848.994,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>805.395.968,40</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	714.041.997,89
Mittelzuflüsse	52.837.538,16
Mittelrückflüsse	-36.698.660,89
	730.180.875,16
Ausschüttung	-2.620.028,07
Betriebsergebnis	77.835.121,31
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>805.395.968,40</b>

	2018/2019	2017/2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.899.909	6.276.012
- ausgegebene Anteile	237.252	204.412
- zurückgenommene Anteile	-282.510	-580.515
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.854.651</b>	<b>5.899.909</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % <sup>1)</sup>	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2018-30.06.2019)	10,91	11,54
1 Jahr	(31.12.2017-31.12.2018)	-6,94	-5,86
2 Jahre	(31.12.2016-31.12.2018)	-2,68	-0,47
3 Jahre	(31.12.2015-31.12.2018)	6,81	10,47
5 Jahre	(31.12.2013-31.12.2018)	17,23	24,00
seit Auflage <sup>2)</sup>	(04.10.2011-31.12.2018)	26,05	-
	(01.12.2017-31.12.2018)	-	-5,72

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

<sup>2)</sup> Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Oktober 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2017. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

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

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement Wachstumsländer Balance 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 Wertpapiere 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, Indices, 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.

Zielfondsanteile 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 Basiswährung des Fonds lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,624544
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	4,350599
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,491927
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.315,203463
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,540450
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	34,934647
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,139049

### Besteuerung

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

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

## Pauschalvergütung

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

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

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

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

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

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

der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

#### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Wachstumsländer Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,50	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05

#### 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.

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

## Aufsichtsrat

Alexandra Auer

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

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Giacomo Campora

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

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

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

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

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 30. Juni 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

**Allianz Global Investors GmbH**

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