

VermögensManagement

Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K845

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

Inhalt

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

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen 0 % und maximal 60 % und der Anleihenanteil zwischen mindestens 0 % und maximal 85 % 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. Mittel- bis langfristig ist die Fondstruktur ausgewogen orientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

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

In diesem Umfeld erhöhte sich der in Aktienfonds investierte Teil des Portfolios auf über 40 % des Fondsvermögens. Dabei handelte es sich weiterhin schwerpunktmäßig um Zielfonds, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden nach wie vor insbesondere in aufstrebenden Ländern Asiens. Engagements in sonstigen Schwellenlandregionen bestanden dagegen zuletzt nicht mehr. Auf der Branchenebene wurden mittels entsprechend ausgerichteter Produkte moderate Akzente in unterschiedlichen Bereichen gesetzt.

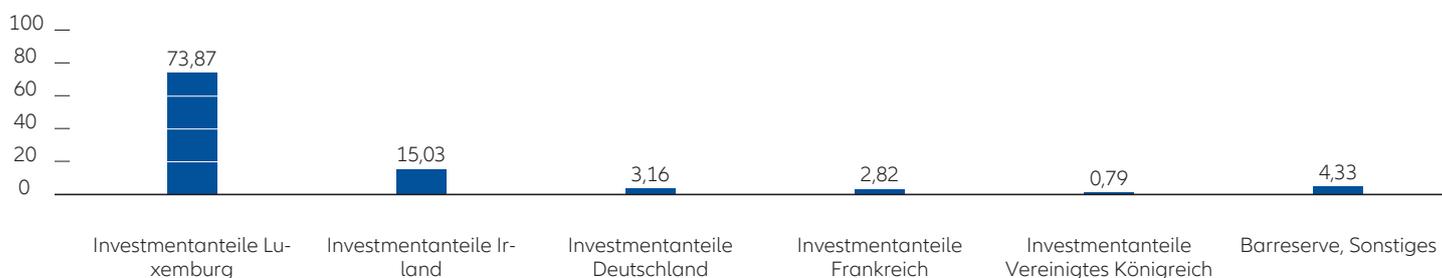
Im Anleihenteil wurden neben klassischen Fonds für internationale Wertpapiere guter Bonität weiterhin auch Produkte gehalten, die bessere Renditeaussichten boten. Dazu gehörten zuletzt neben Fonds für herkömmliche Bank- und Unternehmensanleihen insbesondere Produkte für Wandelschuldverschreibungen sowie Schwellenlandanleihen. Selektiv bestanden außerdem Positionen in alternativen Anleihenmarktsegmenten wie zum Beispiel im Bereich Katastrophenanleihen. Der effektive Umfang des Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurde über Derivate gesteuert.

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		8.419,1	7.893,8	8.724,4
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	66.252.212	66.087.174	67.857.733
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	127,08	119,44	128,57

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 an Fonds- vermögen
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					8.054.537.366,47	95,67
Deutschland					265.921.813,18	3,16
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	141.714,117	EUR 1.254,560	177.788.862,62	2,11
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	506.104,000	EUR 174,140	88.132.950,56	1,05
Frankreich					237.024.260,00	2,82
FR0013233707	Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds -SC- EUR - (0.680%)	STK	800.000,000	EUR 106,480	85.184.000,00	1,01
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	78.000,000	EUR 1.444,070	112.637.460,00	1,34
FR0012749968	Lutetia Patrimoine -F- EUR - (1.510%)	STK	390.000,000	EUR 100,520	39.202.800,00	0,47
Irland					1.264.663.664,55	15,03
IE00BFY85J84	First State Global Umbrella plc - First State Global Listed Infrastructure Fund -VI- EUR - (0.870%)	STK	5.183.859,000	EUR 11,080	57.437.157,72	0,68
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.090%)	STK	5.123.076,150	EUR 13,019	66.695.791,47	0,79
IE00B50JD354	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Opportunities (EUR) -Inst- EUR - (1.115%)	STK	5.300.000,000	EUR 15,193	80.520.780,00	0,96
IE00B8H6X308	Hermes Investment Funds plc - Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund -F- USD - (0.840%)	STK	24.012.111,204	USD 3,227	68.036.279,56	0,81
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	824.500,000	USD 531,080	384.421.813,30	4,56
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -Ret- EUR - (1.290%)	STK	64.897.211,164	EUR 2,383	154.650.054,20	1,84
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.730%)	STK	929.054,000	EUR 122,300	113.623.304,20	1,35
IE00BD3B6F79	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)	STK	1.000.000,000	USD 107,220	94.131.118,52	1,12
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	11.700.000,000	EUR 13,710	160.407.000,00	1,91
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	3.293.446,000	EUR 25,730	84.740.365,58	1,01
Luxemburg					6.220.778.882,63	73,87
LU1146622755	Aberdeen Global - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK	5.800.000,000	USD 15,146	77.120.865,12	0,92
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.270%)	STK	544.861,966	EUR 1.086,880	592.199.573,61	7,02
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.270%)	STK	2.000,000	EUR 102.823,570	205.647.140,00	2,44
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.220%)	STK	259.677,734	EUR 929,370	241.336.695,65	2,87
LU1019963526	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -I- EUR - (0.710%)	STK	165.934,930	EUR 1.197,140	198.647.342,10	2,36
LU0951484251	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W- EUR - (0.510%)	STK	135.000,000	EUR 1.642,210	221.698.350,00	2,63
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.510%)	STK	338.129,290	USD 2.263,950	672.058.440,80	7,97
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.800%)	STK	67.000,000	EUR 1.415,680	94.850.560,00	1,13
LU0896827978	Allianz Global Investors Fund - Allianz Discovery Europe Strategy -WT- EUR - (2.710%)	STK	37.706,370	EUR 883,800	33.324.889,81	0,40
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.580%)	STK	35.000,000	USD 1.026,880	31.553.326,85	0,37
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0.190%)	STK	325.000,000	EUR 968,310	314.700.750,00	3,73
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.660%)	STK	84.337,082	EUR 2.820,700	237.889.607,20	2,83
LU1278851099	Allianz Global Investors Fund - Allianz Floating Rate Notes Plus -WT- EUR - (0.190%)	STK	90.000,000	EUR 1.002,270	90.204.300,00	1,07
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	33.002,867	EUR 1.710,790	56.460.974,83	0,67
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.660%)	STK	1.275,000	EUR 117.708,160	150.077.904,00	1,78

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
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Glo- bal Metals and Mining -IT- EUR - (0.960%)	STK	38.000,000	EUR 534,060	20.294.280,00	0,24
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi- Asset Credit -WT H2- EUR (hedged) - (0.420%)	STK	80.000,000	EUR 1.026,680	82.134.400,00	0,98
LU1704598736	Allianz Global Investors Fund - Allianz Ja- pan Equity -W9- EUR - (0.660%)	STK	620,000	EUR 86.981,200	53.928.344,00	0,64
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)	STK	380,000	EUR 99.046,620	37.637.715,60	0,45
LU1584112020	Allianz global Investors Fund - Allianz Multi Asset Op- portunities -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.520%)	STK	905,000	EUR 99.222,480	89.796.344,40	1,07
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)	STK	400,000	EUR 99.232,900	39.693.160,00	0,47
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.810%)	STK	1.000,000	USD 114.285,960	100.334.501,45	1,19
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Vol- atility Strategy Fund -I- EUR - (0.700%)	STK	69.416,002	EUR 1.017,920	70.659.936,76	0,84
LU0411151904	Allianz Global Investors Opportunities SICAV - Allianz China A-Shares -IT- USD - (1.290%)	STK	25.000,000	USD 2.487,240	54.590.254,44	0,65
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds Euro- pean Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	36.000,000	EUR 1.905,380	68.593.680,00	0,81
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	6.100.000,000	USD 52,816	282.847.234,00	3,36
LU0227145629	AXA World Funds SICAV - Global In- flation Bonds -I- EUR - (0.460%)	STK	604.000,000	EUR 160,450	96.911.800,00	1,15
LU1232062585	AZ Fund 1 - Hybrid Bonds -A Institutional- EUR - (1.118%)	STK	7.503.860,000	EUR 5,849	43.890.077,14	0,52
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Dri- ven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	900.000,000	EUR 106,410	95.769.000,00	1,14
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 176,260	299.642.000,00	3,56
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolu- tion Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000	USD 135,010	47.411.461,71	0,56
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -E- EUR - (1.330%)	STK	79.000,000	EUR 1.015,005	80.185.395,00	0,95
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -S-EUR- EUR - (1.150%)	STK	20.725,000	EUR 1.247,018	25.844.448,05	0,31
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Mar- kets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.970%)	STK	1.200.000,000	USD 30,770	32.416.502,71	0,39
LU0441854154	JPMorgan Funds Sicav - Asia Paci- fic Equity Fund -A- USD - (1.770%)	STK	3.801.000,000	USD 21,420	71.478.388,47	0,85
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	57.000,000	EUR 1.130,010	64.410.570,00	0,77
LU1162198839	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1.330%)	STK	34.000,000	EUR 1.170,270	39.789.180,00	0,47
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Op- portunities Fund -I1- EUR - (1.100%)	STK	156.000,000	EUR 266,263	41.537.012,40	0,49
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed In- come Fund -BP- EUR - (1.070%)	STK	700.000,000	EUR 109,030	76.321.000,00	0,91
LU1700711580	Robeco Capital Growth Fund - Robeco Glo- bal FinTech Equities -I- USD - (0.890%)	STK	450.000,000	USD 129,590	51.196.635,35	0,61
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	186.500,000	EUR 1.239,970	231.254.405,00	2,75
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.310%)	STK	510.000,000	USD 298,166	133.501.232,33	1,59
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	4.120.000,000	EUR 21,548	88.775.700,00	1,05
LU0750223520	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dy- namic Bond -I- EUR - (0.640%)	STK	0,010	EUR 10,850	0,11	0,00
LU0358423738	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Glo- bal -Q- EUR (hedged) - (0.970%)	STK	309.500,000	EUR 185,830	57.514.385,00	0,68
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -I1- USD - (0.150%)	STK	11.182.659,000	USD 53,440	524.649.118,74	6,23
Vereinigtes Königreich					66.148.746,11	0,79
GB0000796242	Baring Europe Select Trust -GBP Income- GBP - (1.550%)	STK	1.416.379,510	GBP 41,940	66.148.746,11	0,79
Summe Investmentanteile					8.054.537.366,47	95,67
Einlagen bei Kreditinstituten					352.883.297,87	4,19
Täglich fällige Gelder					352.883.297,87	4,19

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
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			190.624.124,66	2,26
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			162.259.173,21	1,93
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					352.883.297,87	4,19

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-6.698.471,71	-0,09
Finanztermingeschäfte					-4.827.118,15	-0,07
Gekaufte Bondterminkontrakte					17.356.870,00	0,21
Euro BTP Futures 09/19	Ktr	2.500	EUR 134,300	13.396.270,00	0,16	
Euro OAT Futures 09/19	Ktr	1.640	EUR 164,720	3.960.600,00	0,05	
Gekaufte Indexterminkontrakte					1.768.847,82	0,02
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 09/19	Ktr	1.370	JPY 21.260,000	1.948.454,46	0,02	
S&P/TSX 60 Index Futures 09/19	Ktr	330	CAD 971,800	-179.606,64	0,00	
Verkaufte Bondterminkontrakte					-14.764.218,08	-0,18
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/19	Ktr	-508	EUR 172,550	-511.680,00	-0,01	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/19	Ktr	-4.820	EUR 112,255	-783.855,00	-0,01	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/19	Ktr	-616	EUR 202,900	-3.326.400,00	-0,04	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/19	Ktr	-1.443	EUR 134,330	-600.570,00	-0,01	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/19	Ktr	-4.000	USD 118,156	-6.047.853,08	-0,07	
Euro BTP Futures 09/19	Ktr	-520	EUR 134,300	-2.808.000,00	-0,03	
Euro OAT Futures 09/19	Ktr	-284	EUR 164,720	-685.860,00	-0,01	
Verkaufte Indexterminkontrakte					-9.188.617,89	-0,12
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/19	Ktr	-7.264	EUR 3.442,000	-833.180,00	-0,01	
FTSE 100 Index Futures 09/19	Ktr	-366	GBP 7.354,500	56.546,56	0,00	
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/19	Ktr	-1.750	USD 1.056,100	-3.003.600,91	-0,04	
S&P 500 E-mini Index Futures 09/19	Ktr	-3.243	USD 2.930,900	-4.899.359,23	-0,06	
S&P/TSX 60 Index Futures 09/19	Ktr	-102	CAD 971,800	54.310,97	0,00	
SPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	-762	AUD 6.559,000	-187.621,85	0,00	
Swiss Market Index Futures 09/19	Ktr	-225	CHF 9.797,000	229.182,64	0,00	
Topix Index Futures 09/19	Ktr	-345	JPY 1.551,000	-604.896,07	-0,01	
Optionsgeschäfte					-1.871.353,56	-0,02
Verkaufte Kaufoptionen auf Indices (short call)					-1.871.353,56	-0,02
Call 2960 S&P 500 Index 09/19	Ktr	-1.000	USD 61,950	-1.172.377,51	-0,01	
Call 3020 S&P 500 Index 09/19	Ktr	-1.000	USD 37,400	-698.976,05	-0,01	
OTC-gehandelte Derivate					25.583.593,58	0,32
Devisentermingeschäfte					5.176.203,41	0,07
Sold AUD / Bought EUR - 11 Sep 2019	AUD	-37.300.000,00		-58.336,45	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 11 Sep 2019	CAD	-22.000.000,00		-86.909,32	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 11 Sep 2019	CHF	-19.900.000,00		-205.845,10	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 11 Sep 2019	EUR	-116.073.838,88		729.862,36	0,01	
Sold GBP / Bought EUR - 11 Sep 2019	GBP	-63.900.000,00		542.226,05	0,01	
Sold JPY / Bought EUR - 11 Sep 2019	JPY	-5.860.000.000,00		-137.224,11	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 11 Sep 2019	USD	-747.000.000,00		4.014.580,48	0,05	
Sold USD / Bought JPY - 11 Sep 2019	USD	-50.920.268,12		377.849,50	0,00	
Swapschäfte					20.407.390,17	0,25
Credit Default Swaps					6.372.673,95	0,10
Protection Buyer					-1.286.152,21	0,00
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	36.000.000,00		-410.767,68	0,00	
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	17.000.000,00		-183.103,76	0,00	
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	23.000.000,00		-277.774,66	0,00	
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Dec 2023	EUR	23.000.000,00		-414.506,11	0,00	
Protection Seller					7.658.826,16	0,10
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		75.128,07	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		-30.017,01	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		-30.017,01	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		-11.496,38	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	80.000.000,00		557.529,23	0,01
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	80.000.000,00		161.236,02	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		141.393,58	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		141.393,58	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		148.483,58	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	40.000.000,00		150.256,08	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		71.760,32	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		62.026,60	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		63.795,95	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		54.949,13	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	20.000.000,00		54.949,13	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	50.000.000,00		13.500,38	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	50.000.000,00		13.500,38	0,00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2024	USD	80.000.000,00		1.383.604,49	0,02
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2023	USD	50.000.000,00		650.630,37	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2023	USD	50.000.000,00		659.269,66	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Dec 2023	USD	80.000.000,00		1.140.122,62	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	40.000.000,00		488.510,11	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	40.000.000,00		478.100,77	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	40.000.000,00		464.181,86	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2023	USD	40.000.000,00		459.323,76	0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2024	USD	80.000.000,00		2.009.977,45	0,02
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2023	EUR	80.000.000,00		-1.713.266,56	-0,02
Total Return Swaps				14.034.716,22	0,15
Total Return Swap on Index - Fund receives					
BCOM Index - pays 0.07% - 19.09.2019	USD	100.000.000,00		-3.710.492,99	-0,04
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Over- weight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.00% - 19.09.2019	USD	480.000.000,00		8.738.932,66	0,10
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Over- weight Gold Strategy X0 Index - pays 0.02% - 19.09.2019	USD	600.000.000,00		267.794,04	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan					
GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 19.09.2019	USD	400.000.000,00		-6.605.634,18	-0,08
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan					
PMO UW EXAL DIV Index - pays 0.00% - 19.09.2019	USD	280.000.000,00		15.344.116,69	0,17
Summe Derivate				18.885.121,87	0,23
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-7.250.408,90	-0,09
Fondsvermögen	EUR			8.419.055.377,31	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			127,08	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Ktr			66.252.212	

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 7.229.852.902,80)	8.054.537.366,47
Bankguthaben	352.883.297,87
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	30.935.379,80
Zinsansprüche aus	
-Swapgeschäften	882.421,43
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	5.995.610,86
Sonstige Forderungen	1.473.763,36
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	19.645.364,63
-Swapgeschäften	33.794.466,51
-Devisentermingeschäften	5.664.518,39
Summe Aktiva	8.505.812.189,32
Bankverbindlichkeiten	-1.189.465,86
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	-3.720,53
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-6.850.831,32
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-22.206.080,70
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-90.092,81
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-4.212.195,27
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.985.197,86
Nicht realisierter Verlust aus	
-Optionsgeschäften	-1.871.353,56
-Finanztermingeschäften	-24.472.482,78
-Swapgeschäften	-13.387.076,34
-Devisentermingeschäften	-488.314,98
Summe Passiva	-86.756.812,01
Fondsvermögen	8.419.055.377,31

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	7.893.755.050,19
Mittelzuflüsse	491.144.262,47
Mittelrückflüsse	-468.378.549,39
	7.916.520.763,27
Ausschüttung	-29.307.998,71
Betriebsergebnis	531.842.612,75
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	8.419.055.377,31

	2019	2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	66.087.174	67.857.733
- ausgegebene Anteile	3.909.863	3.886.669
- zurückgenommene Anteile	-3.744.825	-5.657.228
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	66.252.212	66.087.174

Wertentwicklung des Fonds

	Klasse A (EUR)
	(ausschüttend)
	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr (31.12.2018-30.06.2019)	6,77
1 Jahr (31.12.2017-31.12.2018)	-6,51
2 Jahre (31.12.2016-31.12.2018)	-3,59
3 Jahre (31.12.2015-31.12.2018)	-2,97
5 Jahre (31.12.2013-31.12.2018)	7,44
10 Jahre (31.12.2008-31.12.2018)	51,80
seit Auflage ²⁾ (27.11.2007-31.12.2018)	22,87

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

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

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement 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 Vermögensgegenstände verkauft werden können.

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

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

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

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

den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

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

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

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

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

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

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

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

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

der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Balance - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,86	0,05

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

in EUR in % des Fondsvermögens

Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	14.037.873,72	0,17
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR 1. Sitzstaat

für Total Return Swaps		
Goldman Sachs Bank Europe SE	9.007.892,54	DE
JPMorgan Chase & Co	8.739.648,35	US
Societe Generale SA	-3.709.667,17	FR
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	14.037.873,72
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

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

- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps

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

für Wertpapierdarlehen

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

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps

- EUR	-
- USD	-

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

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	382.831.678,30	100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		

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

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds

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

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

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

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

Verwahrt bestimmt Empfänger	100
-----------------------------	-----

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

Alexandra Auer

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

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Campora

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors
GmbH

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 30. Juni 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

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