

Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Europazins

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2020	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2020	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2020	15
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	15

Anhang	16
Anteilklassen	16

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	28
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	31
--	----

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	32
--	----

Ihre Partner	35
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	36
--	----

Hinweis für Anleger in der Schweiz	37
--	----

Allianz Europazins

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Markt für Anleihen, die auf eine europäische Währung lauten. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

Im Berichtsjahr konzentrierte sich das Wertpapierportfolio des Fonds weiterhin auf Anleihen staatlicher Emittenten. Neben einem Kernbestand an Staatspapieren aus Ländern hoher Bonität wie Deutschland, Großbritannien und Frankreich waren insbesondere etwas höher verzinsten italienische und spanische Emissionen vertreten. Dem Umfang nach im wesentlichen beibehalten wurde die Beimischung von Bank- und Unternehmensschuldverschreibungen. Gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) waren mangels relativer Attraktivität nach wie vor nur selektiv vertreten. Auch auf Anleihen aus aufstrebenden Ländern entfielen nur geringfügige Anteile des Portfolios. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Wertpapiere im Fonds ging leicht zurück und betrug zuletzt A. Das Engagement im Laufzeitsegment von 7-10 Jahren wurde etwas verstärkt. Die Gesamtduration des Portfolios erhöhte sich dadurch etwas auf zuletzt rund fünf Jahre. Auf der Währungsebene bestand neben den Kernanlagen in Euro weiterhin insbesondere ein Engagement im britischen Pfund, dessen Umfang sich leicht erhöhte. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds ein leicht positives Ergebnis und blieb damit etwas hinter dem abgebildeten Marktsegment zurück. Zwar lag die laufende Verzinsung der Anleihen im Portfolio marktbedingt nach wie vor sehr niedrig. Jedoch erzielten insbesondere längerlaufende hochwertige Staatspapiere aus dem Euroraum merkliche Kursgewinne, da das Segment im Umfeld der Coronavirus-Krise seitens sicherheitsorientierter Anleger verstärkt gefragt war. Hiervon profitierten auch die Engagements des Fonds in erstklassigen öffentlich-rechtlichen Anleihen. Bei den übrigen Engagements fielen die Kurszuwächse jedoch meist geringer aus. Unter Berücksichtigung der laufenden Kosten verblieb somit ein Rückstand gegenüber dem Gesamtmarkt.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 0,83 % und für die Anteilklasse R (EUR) 1,12 %. Für den Vergleichsindex JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 1,64 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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 Allianz Europazins hat im Berichtszeitraum ein geringes 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 Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerten 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 Allianz Europazins 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 Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

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 Be-

hebung. 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 Allianz Europazins war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

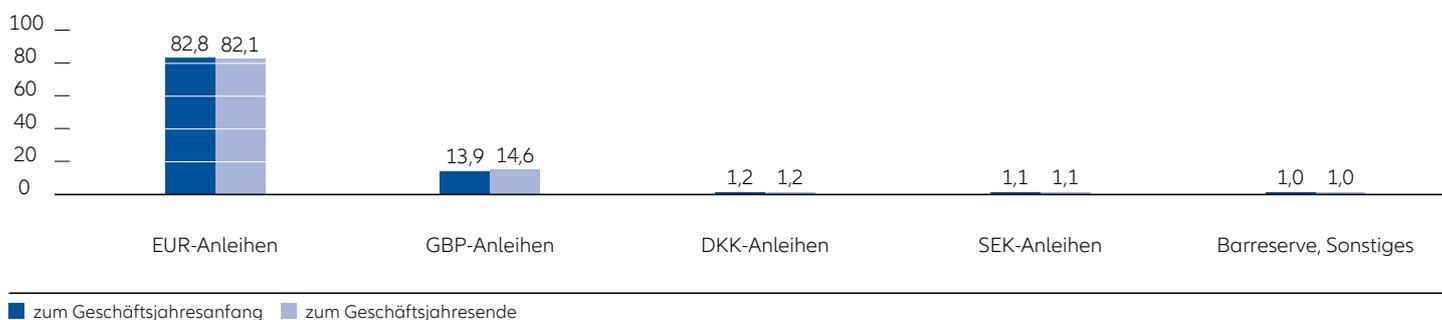
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren.

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

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	371,4	387,7	406,9	434,3
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	10,6	10,7	10,1	10,0
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	56,55	56,85	53,77	53,83
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	105,97	106,54	100,61	100,09

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	378.314.119,40	99,03
Deutschland	46.004.975,82	12,03
Frankreich	72.676.118,87	19,02
Niederlande	13.506.286,39	3,54
Italien	87.509.221,50	22,92
Irland	2.799.157,55	0,73
Dänemark	6.609.283,92	1,73
Portugal	4.736.218,25	1,25
Spanien	61.459.437,55	16,09
Belgien	9.908.420,00	2,59
Luxemburg	803.607,74	0,21
Norwegen	3.582.108,35	0,94
Schweden	6.197.431,90	1,63
Finnland	357.132,16	0,09
Schweiz	256.209,35	0,07
Großbritannien	48.371.348,32	12,66
USA	3.074.974,20	0,80
Kanada	2.136.959,99	0,56
Mexiko	2.692.709,44	0,70
Australien	1.668.835,54	0,44
Sonstige	3.963.682,56	1,03
2. Derivate	7.331,28	0,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.708.206,09	0,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.368.901,37	0,62
II. Verbindlichkeiten	-371.893,51	-0,10
III. Fondsvermögen	382.026.664,63	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. Anleihen	378.314.119,40	99,03
DKK	4.646.116,72	1,21
EUR	313.753.222,04	82,13
GBP	55.585.724,09	14,55
SEK	4.329.056,55	1,14
2. Derivate	7.331,28	0,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.708.206,09	0,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.368.901,37	0,62
II. Verbindlichkeiten	-371.893,51	-0,10
III. Fondsvermögen	382.026.664,63	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								373.108.643,67	97,67
Verzinsliche Wertpapiere								373.108.643,67	97,67
EUR-Anleihen								308.547.746,31	80,77
XS2125913603	0,5000 % AbbVie Inc. Notes 19/21		EUR	360.000	360.000	0	100,287	361.032,59	0,09
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 20/25		EUR	500.000	500.000	0	105,374	526.868,10	0,14
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Notes 17/24		EUR	250.000	0	0	103,922	259.806,15	0,07
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimi- ted Co Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0	102,872	1.028.722,10	0,27
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Mar- kets S.A.U. MTN 15/21		EUR	300.000	0	0	101,123	303.369,24	0,08
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27		EUR	100.000	0	0	110,787	110.787,25	0,03
XS1811433983	0,1890 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24		EUR	850.000	0	0	100,727	856.177,55	0,22
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ire.L.Mort- gage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0	101,149	1.011.493,20	0,26
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 20/23		EUR	500.000	500.000	0	100,405	502.024,85	0,13
XS0630644168	3,8750 % BNG Bank N.V. MTN 11/23		EUR	500.000	0	1.000.000	110,709	553.542,80	0,14
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non- Preferred MTN 17/24		EUR	1.800.000	1.800.000	0	103,551	1.863.911,52	0,49
XS1548802914	0,3750 % Baque Féderative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	700.000	0	0	100,832	705.822,18	0,18
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	100,246	501.229,70	0,13
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	2.700.000	3.500.000	800.000	162,938	4.399.325,73	1,15
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	800.000	1.000.000	200.000	173,274	1.386.192,00	0,36
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	1.500.000	0	4.500.000	103,719	1.555.785,00	0,41
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	2.000.000	0	2.000.000	107,760	2.155.200,00	0,56
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	500.000	0	0	106,468	532.340,00	0,14
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	1.000.000	0	0	104,180	1.041.800,00	0,27
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	500.000	500.000	0	108,175	540.875,00	0,14
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	4.500.000	0	1.000.000	108,659	4.889.655,00	1,28
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	6.500.000	0	0	107,439	6.983.535,00	1,83
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	5.300.000	5.300.000	0	105,492	5.591.075,47	1,46
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutsch- land Anl. Ausg.II 98/28		EUR	3.800.000	1.000.000	700.000	142,190	5.403.220,00	1,41
XS1679158094	1,1250 % CaixaBank S.A. Non- Preferred MTN 17/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,351	1.023.505,40	0,27
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	900.000	900.000	0	101,268	911.411,55	0,24
XS0854746343	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,472	1.054.716,20	0,28
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Fi- nance Euro.SA MTN 20/24		EUR	350.000	350.000	0	99,934	349.767,57	0,09
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24		EUR	1.000.000	0	0	100,022	1.000.215,40	0,26
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. MTN 20/24		EUR	350.000	350.000	0	103,566	362.482,33	0,09
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 20/25		EUR	250.000	250.000	0	102,484	256.209,35	0,07
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0	100,025	600.152,10	0,16
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24		EUR	150.000	0	0	102,738	154.106,79	0,04
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank AS MTN 17/22		EUR	900.000	0	0	100,939	908.451,00	0,24
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	900.000	0	0	101,617	914.552,01	0,24
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	0	0	100,179	651.166,43	0,17
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	500.000	0	1.000.000	100,531	502.652,90	0,13
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	800.000	0	0	100,900	807.198,16	0,21
XS0982019126	3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 13/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	109,834	1.098.342,10	0,29
XS2047500769	0,0000 % E.ON SE MTN 19/24		EUR	700.000	0	0	100,635	704.445,42	0,18
XS2177575177	0,3750 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,354	1.013.543,10	0,27
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23		EUR	600.000	0	0	101,196	607.175,58	0,16
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 16/26		EUR	1.500.000	0	0	105,256	1.578.846,90	0,41
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	300.000	0	0	100,850	302.549,25	0,08
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/23		EUR	1.200.000	600.000	0	100,975	1.211.694,12	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance (Eu- rope) Ltd. MTN 19/24		EUR	500.000	0	0 %	101,308	506.541,40	0,13
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	107,338	1.073.382,50	0,28
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	2.500.000	2.000.000	0 %	111,492	2.787.300,00	0,73
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	3.000.000	0	0 %	127,380	3.821.400,00	1,00
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	800.000	0	1.400.000 %	111,615	892.920,00	0,23
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	200.000	0	1.800.000 %	102,590	205.180,00	0,05
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	2.000.000	0	0 %	110,081	2.201.620,00	0,58
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	100.000	0	900.000 %	106,354	106.354,00	0,03
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.800.000	0	0 %	109,752	1.975.536,00	0,52
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	100.000	0	900.000 %	106,556	106.556,00	0,03
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27		EUR	3.000.000	0	1.100.000 %	109,219	3.276.570,00	0,86
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	500.000	0	2.500.000 %	135,391	676.955,00	0,18
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	100.000	0	7.400.000 %	114,168	114.168,00	0,03
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	200.000	0	2.300.000 %	114,626	229.252,00	0,06
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	100.000	0	2.750.000 %	112,667	112.667,00	0,03
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	2.500.000	3.000.000	500.000 %	109,130	2.728.250,00	0,71
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	2.300.000	0	0 %	101,899	2.343.677,00	0,61
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	9.500.000	0	500.000 %	112,028	10.642.660,00	2,79
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	3.000.000	2.000.000	0 %	105,801	3.174.030,00	0,83
ES0000012F84	0,0000 % Königreich Spanien Bonos 20/23		EUR	6.500.000	6.500.000	0 %	101,341	6.587.165,00	1,72
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Span- ien Obligaciones 10/25		EUR	9.500.000	0	0 %	123,658	11.747.510,00	3,08
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Span- ien Obligaciones 16/26		EUR	4.000.000	3.000.000	500.000 %	109,891	4.395.640,00	1,15
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Span- ien Obligaciones 17/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	111,641	4.465.640,00	1,17
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Span- ien Obligaciones 17/27		EUR	3.000.000	1.000.000	2.500.000 %	111,652	3.349.560,00	0,88
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spa- nien Obligaciones 20/30		EUR	3.300.000	3.300.000	0 %	111,627	3.683.682,75	0,96
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26		EUR	1.500.000	0	0 %	105,079	1.576.181,55	0,41
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	200.000	0	300.000 %	101,465	202.929,80	0,05
FR0013482817	0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/24		EUR	800.000	800.000	0 %	100,659	805.271,36	0,21
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	100,022	500.109,20	0,13
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA MTN 17/22		EUR	650.000	0	0 %	101,413	659.184,89	0,17
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	350.000	0	0 %	102,038	357.132,16	0,09
FR0013245586	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	105,541	1.055.409,30	0,28
XS1709433509	1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24		EUR	180.000	0	0 %	103,901	187.021,40	0,05
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	100,509	703.565,45	0,18
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0 %	100,654	603.922,08	0,16
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23		EUR	350.000	0	0 %	100,090	350.315,32	0,09
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	2.000.000	0	0 %	122,427	2.448.540,00	0,64
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	1.300.000	0	0 %	123,005	1.599.065,00	0,42
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	500.000	0	4.000.000 %	105,954	529.770,00	0,14
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	5.000.000	0	0 %	110,222	5.511.100,00	1,44
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	500.000	0	0 %	109,703	548.515,00	0,14
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	3.500.000	3.500.000	0 %	127,597	4.465.894,65	1,17
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	1.000.000	0	5.000.000 %	105,215	1.052.150,00	0,28
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	2.300.000	1.800.000	500.000 %	119,215	2.741.944,77	0,72
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22		EUR	3.000.000	0	7.000.000 %	100,994	3.029.820,00	0,79
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	11.500.000	0	0 %	106,195	12.212.423,85	3,20
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	110,253	1.653.795,00	0,43
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	8.000.000	0	1.000.000 %	109,963	8.797.039,20	2,30
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	16.500.000	3.500.000	0 %	108,135	17.842.273,35	4,67
IE00B4TVOD44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	100.000	0	0 %	125,658	125.658,00	0,03
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	300.000	0	0 %	110,245	330.735,00	0,09
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	113,397	7.937.090,00	2,08
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	3.800.000	0	0 %	109,876	4.175.288,00	1,09
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	500.000	0	7.000.000 %	110,813	554.065,00	0,15
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	3.000.000	0	0 %	133,511	4.005.329,70	1,05
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	6.000.000	0	1.500.000 %	114,504	6.870.240,00	1,80
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	7.500.000	4.000.000	0 %	110,471	8.285.325,00	2,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	2.800.000	0	8.200.000	% 107,172	3.000.816,00	0,79
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	6.500.000	2.750.000	0	% 108,572	7.057.179,35	1,85
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	500.000	0	11.500.000	% 102,106	510.530,00	0,13
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	2.200.000	0	0	% 107,123	2.356.706,00	0,62
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	8.500.000	7.500.000	1.500.000	% 113,070	9.610.949,15	2,52
IT0005325946	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	7.000.000	0	0	% 102,918	7.204.260,00	1,89
IT0005344335	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	4.200.000	3.000.000	1.300.000	% 107,735	4.524.870,00	1,18
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	4.000.000	0	0	% 119,316	4.772.639,60	1,25
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 110,816	3.324.479,70	0,87
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	4.300.000	0	1.500.000	% 142,492	6.127.155,57	1,60
IT0001278511	5,2500 % Republik Italien B.T.P. 98/29		EUR	4.600.000	3.000.000	400.000	% 142,009	6.532.413,54	1,71
PT0T0E00013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.000.000	0	0	% 105,277	3.158.310,00	0,83
PT0T0E00012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26		EUR	700.000	700.000	2.000.000	% 118,138	826.966,00	0,22
PT0T0E00019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	% 128,031	640.155,00	0,17
FR0013324332	0,5000 % Sanofi S.A. MTN 18/23		EUR	600.000	0	0	% 101,733	610.400,40	0,16
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank AS MTN 18/23		EUR	200.000	0	0	% 102,099	204.197,10	0,05
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/21		EUR	200.000	0	0	% 100,705	201.409,28	0,05
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/22		EUR	1.000.000	0	0	% 101,263	1.012.628,30	0,27
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23		EUR	600.000	0	0	% 103,626	621.758,76	0,16
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 20/25		EUR	900.000	900.000	0	% 101,416	912.739,68	0,24
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	% 100,868	1.210.416,36	0,32
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 20/23		EUR	650.000	650.000	0	% 101,224	657.958,99	0,17
XS1718306050	0,5000 % Société Générale S.A. Non-Pref. MTN 17/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,269	1.012.688,30	0,27
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.000.000	0	500.000	% 101,917	1.019.168,10	0,27
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	% 100,996	1.211.949,12	0,32
XS1799545758	0,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 18/22		EUR	1.550.000	0	0	% 101,283	1.569.879,06	0,41
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 17/24		EUR	250.000	0	0	% 103,269	258.171,55	0,07
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	300.000	300.000	0	% 113,885	341.655,60	0,09
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	0	0	% 100,847	302.541,06	0,08
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 18/23		EUR	350.000	0	0	% 102,481	358.684,97	0,09
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	450.000	450.000	0	% 100,853	453.840,17	0,12
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	% 100,948	504.737,90	0,13
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	0	0	% 100,727	503.635,80	0,13
XS1806457211	0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,920	1.019.196,30	0,27
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21		EUR	600.000	0	0	% 100,185	601.107,30	0,16
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21		EUR	750.000	0	0	% 100,175	751.315,73	0,20
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/23		EUR	300.000	0	0	% 100,732	302.196,30	0,08
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	1.250.000	0	0	% 100,724	1.259.045,50	0,33
GBP-Anleihen								55.585.724,09	14,55
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 20/27		GBP	500.000	500.000	0	% 103,849	574.068,99	0,15
XS1614247812	1,0000 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 17/21		GBP	1.350.000	0	0	% 100,802	1.504.514,78	0,39
XS1807422800	1,7500 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 18/22		GBP	1.000.000	0	0	% 102,020	1.127.919,62	0,30
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank ASA Preferred MTN 19/23		GBP	1.000.000	0	0	% 103,728	1.146.794,03	0,30
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank Notes 98/28		GBP	1.500.000	1.500.000	0	% 143,806	2.384.835,66	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	4.000.000	1.500.000	0	129,083	5.708.479,82	1,49
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	2.500.000	0	2.500.000	103,200	2.852.404,64	0,75
GB00B7Z53659	2,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/23		GBP	4.000.000	0	0	106,286	4.700.320,62	1,23
GB00BHBFBH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	6.200.000	3.700.000	0	110,413	7.568.386,95	1,98
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	5.200.000	2.200.000	0	109,730	6.308.413,49	1,65
GB00BYZW3G56	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26		GBP	6.100.000	1.600.000	0	108,510	7.317.976,78	1,92
GB00BDRHNP05	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 17/27		GBP	1.500.000	1.500.000	0	107,808	1.787.860,70	0,47
GB00BFX0ZL78	1,6250 % Großbritannien Treasury Stock 18/28		GBP	5.200.000	0	0	111,880	6.432.017,69	1,68
GB00BJMHB534	0,8750 % Großbritannien Treasury Stock 19/29		GBP	4.000.000	4.000.000	0	106,001	4.687.716,53	1,23
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		GBP	300.000	0	0	101,528	336.743,25	0,09
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau S.A. MTN 98/21		GBP	500.000	0	3.000.000	104,956	580.189,61	0,15
XS2089341809	1,3750 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/23		GBP	500.000	500.000	0	102,585	567.080,93	0,15
DKK-Anleihen								4.646.116,72	1,21
DK0009922676	3,0000 % Königreich Dänemark Anl. 10/21		DKK	7.000.000	0	0	103,104	970.201,44	0,25
DK0009923054	1,5000 % Königreich Dänemark Anl. 12/23		DKK	10.000.000	0	0	106,162	1.427.110,01	0,37
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	15.000.000	0	0	111,525	2.248.805,27	0,59
SEK-Anleihen								4.329.056,55	1,14
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schweden Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0	112,346	1.680.652,24	0,44
SE0011281922	0,7500 % Königreich Schweden Loan Nr.1061 18/29		SEK	10.000.000	10.000.000	0	107,387	1.070.978,36	0,28
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1054 11/22		SEK	5.000.000	0	10.000.000	105,467	525.915,03	0,14
SE0004869071	1,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1057 11/23		SEK	10.000.000	0	0	105,435	1.051.510,92	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.205.475,73	1,36
Verzinsliche Wertpapiere								5.205.475,73	1,36
EUR-Anleihen								5.205.475,73	1,36
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	450.000	0	0	101,175	455.286,65	0,12
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	0	0	103,128	515.640,60	0,13
ES0000101875	1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 18/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	113,205	1.132.049,00	0,30
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	2.050.000	0	0	104,682	2.145.974,24	0,56
XS1872032369	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 18/23		EUR	400.000	0	0	102,448	409.790,04	0,11
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	550.000	0	0	99,406	546.735,20	0,14
Summe Wertpapiervermögen								EUR 378.314.119,40	99,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								7.331,28	0,00
Offene Positionen									
GBP/EUR 2.000.000,00 OTC								-6.479,65	0,00
NOK/EUR 20.000.000,00 OTC								13.810,93	0,00
Summe Devisen-Derivate								EUR 7.331,28	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
State Street Bank International GmbH									
EUR								550.207,26	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH									
DKK								1.387.926,79	0,05
State Street Bank International GmbH									
GBP								751.203,89	0,22
State Street Bank International GmbH									
HUF								949.841,10	0,00
State Street Bank International GmbH									
NOK								29.339,09	0,00
State Street Bank International GmbH									
PLN								64,98	0,00
State Street Bank International GmbH									
SEK								1.357.933,83	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH									
CHF								72,58	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 1.708.206,09	0,45
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾								EUR 1.708.206,09	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche								2.329.998,52	0,61
Forderungen aus Wertpapierdarlehen								4.076,56	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	34.826,29				34.826,29	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.368.901,37	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-1.222,97				-1.222,97	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-121.325,79				-121.325,79	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-249.344,75				-249.344,75	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-371.893,51	-0,10
Fondsvermögen							EUR	382.026.664,63	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	6.668.258	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Europazins A (EUR)

ISIN	DE0008476037
Fondsvermögen	371.426.422,44
Umlaufende Anteile	6.568.230,396
Anteilwert	56,55

Allianz Europazins R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPT7
Fondsvermögen	10.600.242,19
Umlaufende Anteile	100.028,028
Anteilwert	105,97

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2020 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2020

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90450
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43895
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,50525
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,02700
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08490
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,52875
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	364,90000

Marktschlüssel**OTC**

OTC = Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25	EUR	0	550.000
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21	EUR	0	360.000
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20	EUR	0	300.000
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21	EUR	0	800.000
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20	EUR	0	600.000
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20	EUR	0	1.000.000
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21	EUR	0	400.000
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 15/21	EUR	0	500.000
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21	EUR	0	400.000
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 17/21	EUR	0	300.000
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20	EUR	0	500.000
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21	EUR	0	221.000
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22	EUR	0	2.000.000
NL0010060257	2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22	EUR	0	3.000.000
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	0	8.000.000
XS1501363425	0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21	EUR	0	600.000
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 15/20	EUR	0	1.000.000
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23	EUR	0	500.000
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21	EUR	3.000.000	4.000.000
XS1564331103	0,3750 % Santander Consumer Bank AS MTN 17/20	EUR	0	300.000
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20	EUR	0	1.200.000
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/20	EUR	0	900.000
GBP-Anleihen				
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20	GBP	0	3.000.000
GB00B4RMG977	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 11/21	GBP	0	5.400.000
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20	GBP	0	1.500.000
XS1651205152	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 17/22	GBP	0	700.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/20	EUR	0	550.000
XS2117754163	0,5000 % AbbVie Inc. Notes 19/21 Reg.S	EUR	360.000	360.000
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20	EUR	0	500.000
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20	EUR	0	500.000

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.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	8.774
NOK/EUR	EUR	1.908
SEK/EUR	EUR	3.649
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	1.105
NOK/EUR	EUR	2.171
SEK/EUR	EUR	3.758
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	226.946

(Basiswert(e): 0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 20/23, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/24, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22, 0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25, 0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21, 0,1890 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21, 0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21, 0,2500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23, 0,2500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 17/22, 0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22, 0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24, 0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/26, 0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 17/21, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29, 0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/24, 0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28, 0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29, 1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24, 1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23, 1,1250 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23, 1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26, 1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24, 1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26, 1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27, 1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31, 1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25, 1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26, 1,6250 % Großbritannien Treasury Stock 18/28, 1,6250 % Mexiko MTN 15/24, 1,7500 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 18/22, 1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22, 2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25, 2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24, 2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30, 2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24, 2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24, 2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27, 2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26, 3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 11/21, 3,8750 % BNG Bank N.V. MTN 11/23, 4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25, 4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21, 5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	408.133,64	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.954.893,08	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.525,15	
a) Negative Einlagezinsen	-11.736,98	
b) Positive Einlagezinsen	211,83	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		78.845,38
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	78.845,38	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge	1.440.693,28	
Summe der Erträge	6.871.040,23	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-367,33
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-2.953.810,29	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-23.653,57
Summe der Aufwendungen	-2.977.831,19	
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.893.209,04	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.290.501,01	
2. Realisierte Verluste	-4.567.232,87	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.276.731,86	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	616.477,18	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.037.328,75	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.381.285,71	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.418.614,46	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.035.091,64	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,80 % 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: Allianz Europazins R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		11.636,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		141.262,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-328,57
a) Negative Einlagezinsen	-334,62	
b) Positive Einlagezinsen	6,05	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		2.247,49
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.247,49	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		41.082,24
Summe der Erträge		195.900,26
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-10,42
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-52.625,72
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-674,22
Summe der Aufwendungen		-53.310,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		142.589,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		36.782,95
2. Realisierte Verluste		-130.219,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-93.436,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		49.153,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		30.537,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		40.340,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		70.878,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		120.031,38

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,50 % 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 2020

Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		387.683.070,25
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.220.144,36
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-14.086.555,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.349.458,03	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	36.349.458,03	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.436.013,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.959,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.035.091,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.037.328,75	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.381.285,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		371.426.422,44

Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.656.687,10
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-176.463,98
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-12,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35,35	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	35,35	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-47,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		120.031,38
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30.537,71	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	40.340,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.600.242,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	56.013.371,22	8,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	616.477,18	0,09
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	-52.736.661,20	-8,03
III. Gesamtausschüttung	3.893.187,20	0,59
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.893.187,20	0,59

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 6.568.230

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

Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	552.162,86	5,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	49.153,07	0,49
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	-458.725,98	-4,59
III. Gesamtausschüttung	142.589,95	1,43
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	142.589,95	1,43

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 100.028

^{*)} 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 aufgeführte(n) 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	0,94	0,80	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
R	EUR	0,94	0,50	--	--	--	--	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	13.810,93 EUR ¹⁾
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	BofA Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko (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	1,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,67 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50 %

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 01.01.2020 bis 31.12.2020 100,99 %

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 JP MORGAN GBI EUROPE 1 TO 10 Y RETURN IN EUR

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

Allianz Europazins -A-	55.191,81 EUR-
Allianz Europazins -R-	1.573,27 EUR-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Europazins -A-	56,55 EUR
Allianz Europazins -R-	105,97 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Europazins -A-	6.568.230,396 STK
Allianz Europazins -R-	100.028,028 STK

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 Rückzahlungsbetrag 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 angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,03% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,97% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)

Allianz Europazins -A-	0,81 %
Allianz Europazins -R-	0,51 %

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

Allianz Europazins -A-	-
Allianz Europazins -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Europazins -A-	2.953.810,29 EUR
Allianz Europazins -R-	52.625,72 EUR

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.

Allianz Europazins -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.

Allianz Europazins -R-

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

-

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Allianz Europazins -A- (EUR)	Kompensationszahlungen	EUR	1.214.208,58
Allianz Europazins -R- (EUR)	Kompensationszahlungen	EUR	34.617,53
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Europazins -A- (EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	-23.653,57
Allianz Europazins -R- (EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	-674,22

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt

Allianz Europazins -A-	0,06 EUR
Allianz Europazins -R-	-- 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

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 2020

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2020)

Anzahl Mitarbeiter 1.675

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta- ker	davon mit Kontroll- funktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	164.233.442	7.695.609	1.758.427	1.435.262	449.851	4.052.069
Variable Vergütung	103.587.135	17.405.428	3.452.759	5.203.209	206.037	8.543.423
Gesamtvergütung	267.820.577	25.101.037	5.211.186	6.638.471	655.888	12.595.492

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.

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	-	-
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	-	-
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)	-
- 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		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	56.765,08	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	24.327,89	30
- 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		n.a.
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	0
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrt bestimmt Empfänger		100

Allianz Europazins

Frankfurt am Main, den 6. April 2021

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 Allianz Europazins – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 6. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Europazins A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	0,83	1,64
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	8,16	9,47
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	8,80	10,16
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	7,73	9,84
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	8,95	11,56
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	49,92	54,92

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

Wertentwicklung des Allianz Europazins R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	1,12	1,64
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	8,81	9,47
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	9,78	10,16
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2020	10,03	9,96

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

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:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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)
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	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation 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.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo 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 (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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

Dr. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH
Senior Portfolio Manager
München

Giacomo Campora
CEO of Allianz Italia
Trieste
Italien (stellvertretender Vorsitzender)

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

David Newman
Allianz Global Investors GmbH
UK Branch CIO Global High Yield
London

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
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 International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

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:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2020

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 Allianz Europa-zins in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Erste Bank der österreichischen Sparkassen 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.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;

- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondsresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren

oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Allianz Global Investors GmbH

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