

Industria

Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Industria

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:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2020	13
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	13

Anhang	14
Anteilklassen	14

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	23
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	26
--	----

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	27
--	----

Ihre Partner	30
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	31
--	----

Industria

Tätigkeitsbericht

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

Im Berichtsjahr erfolgten einige Umschichtungen im Fonds, die ein geändertes Umfeld im Hinblick auf Konjunktur, Bewertungen und die Aussichten auf Einzeltitelebene widerspiegeln. Zwar lag gegenüber dem Vergleichsindex weiterhin ein Akzent auf Finanztiteln, jedoch verloren diese an Gewicht. Auch die Übergewichtung des Bereichs Informationstechnologie verringerte sich merklich. Zudem wurde die Untergewichtung von Aktien aus den Segmenten Gesundheit und Klassischer Konsum verstärkt. Kräftig erhöht wurden dagegen die Engagements in Unternehmen aus den konjunkturreagiblen Bereichen Grundstoffe, Industrie und Zyklischer Konsum. Dem Umfang nach im Wesentlichen beibehalten wurden die übergewichteten Positionen in Versorgern und Kommunikationsdienstleistern. Die Beimischung von Investmentfonds, die spezielle Strategien am Aktienmarkt verfolgen, ging etwas zurück. Über derivative Finanzinstrumente wurden ergänzende Engagements in einer Reihe von Einzeltiteln realisiert.

Im Zuge der Umschichtungen auf der Einzeltitelebene verringerte sich die anfänglich dominierende Position in französischen Aktien deutlich. Infolgedessen entfiel der größte Anteil im Portfolio zuletzt auf britische Unternehmen. Erheblich an Gewicht gewannen außerdem Titel aus Deutschland sowie Finnland und Schweden. Nennenswert vertreten blieben des weiteren Aktien aus der Schweiz und Norwegen. In der Euro-Peripherie stand einem Akzent auf portugiesischen und irischen Unternehmen zum Berichtsstichtag eine Untergewichtung in italienischen und spanischen Firmen gegenüber.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds stark an Wert und übertraf dabei seinen Vergleichsindex deutlich, der sich rückläufig entwickelte. Der hohe Mehrertrag resultierte zum einen aus einer Reihe aktiver Einzeltitelpositionen in den Branchen Industrie, Kommunikationsdienste und Grundstoffe. Zum anderen erwies sich die allgemeine Höhergewichtung der Segmente Grundstoffe und Informationstechnologie als vorteilhaft, da sich die Kurse dort weit überdurchschnittlich entwickelten. Dem standen nur geringe Mindererträge in anderen Segmenten gegenüber, so in den Bereichen Finanzen und Konsum.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 19,61 % und für die Anteilklasse P (EUR) 19,28 %. Für den Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -3,32 %.

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 Industria hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksich-

tigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Industria hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

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

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analy-

siert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

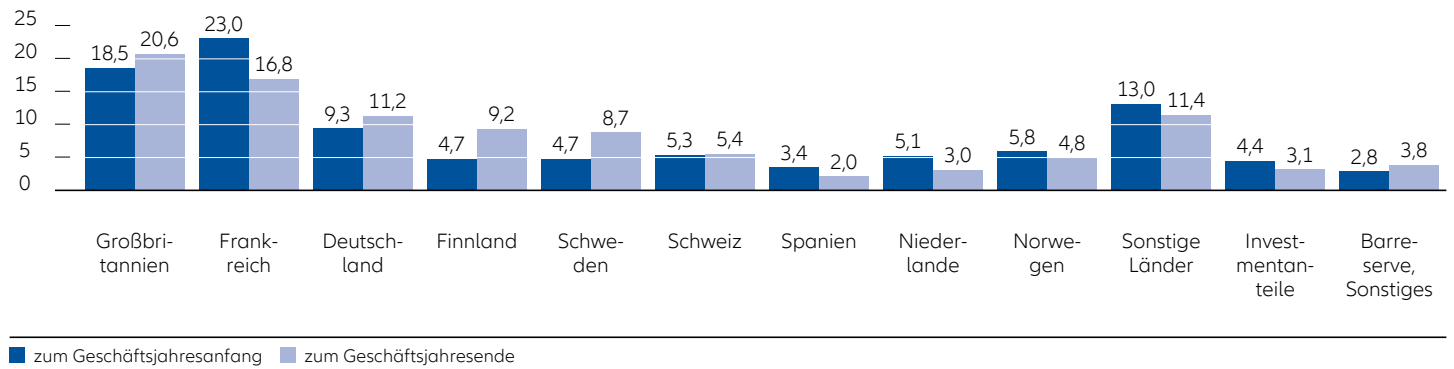
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien und der Handel mit Optionsgeschäften ursächlich.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Optionsgeschäften und der Veräußerung von Aktien.

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: 847 502/ISIN: DE0008475021	1.458,2	1.263,1	1.096,7	1.330,5
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	20,7	17,6	19,7	24,2
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 502/ISIN: DE0008475021	124,57	105,45	89,55	105,99
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 742/ISIN: DE0009797423	1.648,82	1.409,99	1.197,67	1.406,94

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.375.322.785,48	93,01
Deutschland	164.917.198,42	11,15
Frankreich	247.997.133,89	16,78
Niederlande	43.734.510,36	2,95
Irland	29.467.422,00	1,99
Dänemark	47.167.501,11	3,19
Portugal	51.440.937,98	3,48
Spanien	29.119.468,98	1,97
Belgien	16.719.273,06	1,13
Norwegen	70.983.172,01	4,80
Schweden	129.036.920,89	8,73
Finnland	135.452.595,18	9,16
Österreich	24.621.729,13	1,66
Schweiz	79.894.080,60	5,40
Großbritannien	304.770.841,87	20,62
2. Investmentanteile	46.306.034,67	3,13
Luxemburg	46.306.034,67	3,13
3. Derivate	39.208.212,53	2,65
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	17.509.242,77	1,18
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.584.292,74	0,79
II. Verbindlichkeiten	-11.019.122,82	-0,76
III. Fondsvermögen	1.478.911.445,37	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.375.322.785,48	93,01
CHF	104.515.809,73	7,06
DKK	47.167.501,11	3,19
EUR	734.068.169,87	49,64
GBP	289.551.211,87	19,59
NOK	70.983.172,01	4,80
SEK	129.036.920,89	8,73
2. Investmentanteile	46.306.034,67	3,13
EUR	46.306.034,67	3,13
3. Derivate	39.208.212,53	2,65
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	17.509.242,77	1,18
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.584.292,74	0,79
II. Verbindlichkeiten	-11.019.122,82	-0,76
III. Fondsvermögen	1.478.911.445,37	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								1.279.450.699,74	86,51
Aktien								1.279.450.699,74	86,51
Deutschland								164.917.198,42	11,15
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	215.682	143.452	0 EUR	244,700	52.777.385,40	3,57
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	527.956	113.156	22.600 EUR	67,450	35.610.632,20	2,41
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	220.591	329.042	108.451 EUR	118,020	26.034.149,82	1,76
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	393.570	165.795	76.225 EUR	128,300	50.495.031,00	3,41
Frankreich								247.997.133,89	16,78
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	146.258	450.460	304.202 EUR	38,310	5.603.143,98	0,38
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port.		STK	3.064	170.835.548	672.771.548 EUR	47,660	146.030,24	0,01
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	930.535	553.622	135.474 EUR	41,760	38.859.141,60	2,63
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	455.032	31.000	75.668 EUR	78,960	35.929.326,72	2,43
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	250.942	311.282	60.340 EUR	120,850	30.326.340,70	2,05
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	2.112.354	1.436.171	0 EUR	26,640	56.273.110,56	3,81
FR0000120271	Total S.E. Actions au Porteur		STK	588.994	637.579	154.000 EUR	35,825	21.100.710,05	1,43
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	465.288	340.000	957.151 EUR	20,160	9.380.206,08	0,63
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	634.338	141.000	128.722 EUR	79,420	50.379.123,96	3,41
Niederlande								43.734.510,36	2,95
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	4.486.461	2.730.753	0 EUR	7,756	34.796.991,52	2,35
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	293.611	53.689	1.073.949 EUR	30,440	8.937.518,84	0,60
Irland								29.467.422,00	1,99
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	242.730	35.963	66.500 EUR	121,400	29.467.422,00	1,99
Dänemark								47.167.501,11	3,19
DK0015998017	Bavarian Nordic DK 10 Navne-Aktier		STK	466.382	466.382	0 DKK	186,500	11.692.543,03	0,79
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	611.721	341.769	395.866 DKK	431,400	35.474.958,08	2,40
Portugal								51.440.937,98	3,48
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.		STK	9.802.008	8.331.285	1.930.000 EUR	5,248	51.440.937,98	3,48
Spanien								29.119.468,98	1,97
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.		STK	1.278.291	396.027.507	329.928.507 EUR	22,780	29.119.468,98	1,97
Belgien								16.719.273,06	1,13
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	286.387	0	0 EUR	58,380	16.719.273,06	1,13
Norwegen								70.983.172,01	4,80
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer		STK	1.775.742	1.373.709	3.511.837 NOK	60,900	10.294.156,52	0,70
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	9.968.000	2.766.000	0 NOK	63,960	60.689.015,49	4,10
Schweden								108.223.035,90	7,32
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	1.298.423	1.298.423	0 SEK	291,900	37.798.910,31	2,56
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	1.282.542	0	1.609.653 SEK	90,300	11.550.168,80	0,78
SE0000412371	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B		STK	1.433.000	662.000	0 SEK	148,400	21.208.457,17	1,43
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	1.859.537	1.477.868	190.000 SEK	203,100	37.665.499,62	2,55
Finnland								135.452.595,18	9,16
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	317.760	397.000	79.240 EUR	59,860	19.021.113,60	1,29
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	2.671.689	2.169.283	697.594 EUR	3,176	8.483.948,42	0,57
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R		STK	3.112.679	1.424.970	107.291 EUR	15,740	48.993.567,46	3,31
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	1.927.230	1.113.277	264.247 EUR	30,590	58.953.965,70	3,99
Österreich								24.621.729,13	1,66
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien		STK	1.375.141	1.375.141	371.400 CHF	19,425	24.621.729,13	1,66
Schweiz								79.894.080,60	5,40
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	160.557	32.227	85.970 CHF	244,900	36.243.348,97	2,45
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	566.603	611.690	289.590 CHF	83,580	43.650.731,63	2,95
Großbritannien								229.712.641,12	15,53
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	493.099	168.038	81.255 GBP	75,240	41.017.986,47	2,77
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares		STK	10.000.000	10.000.000	5.543.595 GBP	1,368	15.123.714,76	1,02
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares		STK	338.214	393.766	55.552 EUR	45,000	15.219.630,00	1,03
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	234.598	334.775	176.336 GBP	72,364	18.768.877,47	1,27
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares		STK	4.258.118	4.501.942	243.824 GBP	5,850	27.540.066,67	1,86
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	723.183	1.191.587	468.404 GBP	55,830	44.638.260,80	3,02
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B		STK	540.000	540.000	0 GBP	12,784	7.631.994,03	0,52
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	2.261.441	1.567.879	1.179.291 GBP	15,483	38.709.519,38	2,62
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	596.279	596.279	0 GBP	31,950	21.062.591,54	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								83.526.914,40	5,66
Aktien								83.526.914,40	5,66
Schweden								20.813.884,99	1,41
SE0013121589	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B		STK	1.059.664	734.000	421.336 SEK	196,950	20.813.884,99	1,41

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
Großbritannien									4,25
GB00B0130H42	ITM Power PLC Reg.Shares		STK	11.401.796	1.139.728	26.842.298 GBP	4,975	62.713.029,41	4,25
Nichtnotierte Wertpapiere									0,84
Aktien									0,84
Großbritannien									0,84
GB00BJ05QC14	Actual Experience PLC Reg.Shares		STK	1.815.705	0	0 GBP	1,470	2.950.897,01	0,20
GB00BYV8MN78	Urban Logistics REIT PLC Reg.Shares		STK	5.964.985	407.113	1.910.000 GBP	1,425	9.394.274,33	0,64
Wertpapier-Investmentanteile									3,13
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									3,13
Luxemburg									3,13
LU0986130051	AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I		ANT	25.365,967	0	4.084,033 EUR	1.629,340	41.329.784,67	2,79
LU2048588888	Allianz GL.Inv.Fd-Smart Energy Act.Nom. W9 H2 Dis.		ANT	30	0	0 EUR	165.875,000	4.976.250,00	0,34
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	1.421.628.820,15	96,14
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									1,37
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien									1,37
	A.P.Møller-Mærsk A/S Future März 21	IFEU	STK	9.000		DKK	2.303,911	2.787.382,63	0,19
	AlB Group PLC Future (ALBF) März 21	XEUR	STK	2.300.000		EUR	0,088	201.710,00	0,01
	Antofagasta PLC Fu- ture (ANTH) März 21	XEUR	STK	650.000		GBP	0,124	89.322,00	0,01
	ArcelorMittal S.A. Future (ISPI) März 21	XEUR	STK	2.250.000		EUR	5,372	12.087.370,20	0,82
	Danone S.A. Future (BSN) März 21	XEUR	STK	-230.000		EUR	2,142	-492.545,00	-0,03
	Diageo PLC Future (GUI) März 21	XEUR	STK	-322.000		GBP	0,331	-117.763,36	-0,01
	Engie S.A. Future (GZFH) März 21	XEUR	STK	690.000		EUR	0,402	277.104,00	0,02
	Pandora A/S Cash Future (PNDC) März 21 XNDX		STK	216.500		DKK	40,466	1.177.711,24	0,08
	Peugeot S.A. Future (PEU) März 21	XEUR	STK	550.000		EUR	1,021	561.770,00	0,04
	Royal Dutch Shell Fu- ture (R6C) März 21	XEUR	STK	950.000		EUR	3,590	3.410.500,00	0,23
	SGS S.A. Future (SUVN) März 21	XEUR	STK	-9.250		CHF	65,338	-557.077,82	-0,04
	Telefónica S.A. Future (TNE5) März 21	XEUR	STK	-2.000.000		EUR	-0,303	606.600,00	0,04
	Television Fse 1 S.A. Fu- ture (FSE) März 21	XEUR	STK	-675.000		EUR	0,143	-96.660,00	-0,01
	Total S.A. Future (TOTB) März 21	XEUR	STK	300.000		EUR	3,580	1.074.000,00	0,07
	Unilever PLC Future (UNI3) März 21	XEUR	STK	-250.000		EUR	0,805	-201.125,00	-0,01
	Wolters Kluwer N.V. Fu- ture (WOSF) Jan. 21	XEUR	STK	-290.000		EUR	2,060	-597.414,50	-0,04
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	20.210.884,39	1,37
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									-0,21
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 21	XEUR	EUR Anzahl	-598				-368.715,00	-0,02
	ESTX 50 Dividenden Index Future (FEXD) Dez. 21	XEUR	EUR Anzahl	1.000				-2.795.000,00	-0,19
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindex									1,48
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Feb. 21 3375	XEUR	Anzahl	2.500		EUR	47,000	1.175.000,00	0,08
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Feb. 21 3425	XEUR	Anzahl	8.100		EUR	56,550	4.580.550,00	0,31
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 21 2925	XEUR	Anzahl	3.400		EUR	2,200	74.800,00	0,01
	DJ Stoxx 600 Oil & Gas Idx (SXEP) Call Feb. 21 245	XEUR	Anzahl	8.000		EUR	7,050	2.820.000,00	0,19
	DJ Stoxx 600 Oil & Gas Idx (SXEP) Call März 21 250	XEUR	Anzahl	12.000		EUR	7,400	4.440.000,00	0,30
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Feb. 21 77,5	XEUR	Anzahl	25.000		EUR	2,775	3.468.750,00	0,23
	ESTX Bank Index (SX7E) Call Feb. 21 80	XEUR	Anzahl	15.000		EUR	1,950	1.462.500,00	0,10

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
	ESTX Bank Index (SX7E)								
	Call März 21 85	XEUR	Anzahl	50.000		EUR	1,550	3.875.000,00	0,26
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	18.732.885,00	1,27
Sonstige Derivate									
Sonstige Terminkontrakte								264.443,14	0,01
	Münchener Rückver. Dividend Futures (MUV2) Dez. 21	XEUR	EUR	1.150.000		EUR	0,191	219.300,00	0,01
	Storebrand ASA Dividend Fu- tures (3CU) März 21	IFEU	NOK	640.000		NOK	0,741	45.143,14	0,00
Summe Sonstige Derivate							EUR	264.443,14	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	98.233.831,88		%	100,000	13.205.335,68	0,89
	State Street Bank International GmbH		GBP	2.494.894,42		%	100,000	2.758.313,34	0,19
	State Street Bank International GmbH		NOK	3.161.354,47		%	100,000	300.930,91	0,02
	State Street Bank International GmbH		SEK	12.480.234,33		%	100,000	1.244.662,84	0,08
Summe Bankguthaben							EUR	17.509.242,77	1,18
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	17.509.242,77	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	87.144,11				87.144,11	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.722.244,17				1.722.244,17	0,12
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	1.715.736,35				1.715.736,35	0,12
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellung		EUR	8.059.168,11				8.059.168,11	0,54
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.584.292,74	0,79
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	-20.882,56				-20.882,56	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	-1.857.693,86				-1.712.318,06	-0,12
	State Street Bank International GmbH		USD	-300.844,59				-245.417,13	-0,02
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-1.978.617,75	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-388.107,36				-388.107,36	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-1.722.244,17				-1.722.244,17	-0,12
	Kostenabgrenzung		EUR	-6.930.153,54				-6.930.153,54	-0,47
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-9.040.505,07	-0,62
Fondsvermögen							EUR	1.478.911.445,37	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		11.718.953	

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

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 73.878.095,45

Industria A (EUR)

ISIN	DE0008475021
Fondsvermögen	1.458.220.758,56
Umlaufende Anteile	11.706.404,144
Anteilwert	124,57

Industria P (EUR)

ISIN	DE0009797423
Fondsvermögen	20.690.686,81
Umlaufende Anteile	12.548,768
Anteilwert	1.648,82

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennote) 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
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,22585

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XNDX	=	Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	123.500
Dänemark				
DK0010287663	NKT A/S Navne-Aktier	STK	130.000	130.000
Deutschland				
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK	432.000	432.000
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	54.900	278.263
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	122.054	122.054
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK	0	668.284
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK	427.000	855.720
Frankreich				
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK	174.394	2.576.804
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port.	STK	0	3.934.395
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	22.300	160.837
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	63.296	329.118
Großbritannien				
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	340.000	3.050.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	35.308.408
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares	STK	199.602	349.602
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	95.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A	STK	917.000	1.099.165
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.920.296
GB00B29H4253	Tyman PLC Reg.Shares	STK	0	3.639.860
Italien				
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	1.245.000	5.475.000
Luxemburg				
LU0156801721	Tenaris S.A. Actions nom.	STK	0	1.277.780
Niederlande				
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	318.000	318.000
NL0014332678	JDE Peet's B.V. Reg.Shares	STK	84.799	84.799
NL0000817179	Sligro Food Group N.V.Aandelen	STK	0	650.959
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK	174.000	174.000
Schweden				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	0	1.377.844
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK	0	110.270
Spanien				
ES0182870214	Sacyr S.A. Acciones Port.	STK	1.192.772	5.000.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	93.591
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06189009G9	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.458.569	1.458.569
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B08F4599	Borders & Southern Petroleum Reg.Shares	STK	0	33.921.782
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	0	316.200
Portugal				
PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Por. SA Acções Nom. 1Em.07/20	STK	597.301	597.301
Andere Wertpapiere				
Großbritannien				
GB00BMF7GD44	ITM Power PLC Anrechte	STK	81.837	81.837

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB00BMZ18B89	Urban Logistics REIT PLC Anrechte	STK	14.068	14.068
GB00BL3GRG63	Urban Logistics REIT PLC Anrechte (Sub Shares)	STK	7.467.872	7.467.872
Portugal				
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal SA Anrechte	STK	7.024.154	7.024.154
Spanien				
ES06189009F1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	1.323.192	1.323.192
ES06828709G1	Sacyr S.A. Anrechte	STK	5.000.000	5.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
Luxemburg				
LU1548503686	AGIF-ALLMkt Neutral Asian Eq. Inh.-Ant.W93 (H2)	ANT	0	50
LU1366195433	AGIF-Allianz Discov.Europ.Opp. Inhaber-Anteile I13	ANT	0	6.000

	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.)			
Terminkontrakte			
Wertpapier-Terminkontrakte			
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien			
	Gekaufte Kontrakte:	EUR	405.247
	(Basiswert(e): AIB Group PLC Reg.Shares, Alstom S.A. Actions Porteur, Antofagasta PLC Reg.Shares, Atos SE Actions au Porteur, Bayer AG Namens-Aktien, BP PLC Reg.Shares, British American Tobacco PLC Reg.Shares, Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur, Covestro AG Inhaber-Aktien, Deutsche Post AG Namens-Aktien, Engie S.A. Actions Port., Iberdrola S.A. Acciones Port., Imperial Brands PLC Reg.Shares, Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom., Pandora A/S Navne-Aktier, Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.), Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A, Schneider Electric SE Actions Port., Siemens AG & Siemens Energy AG Bskt./Prod-Spreads, Swedish Match AB Namn-Aktier, Swiss Re AG Namens-Aktien, Total S.E. Actions au Porteur, UCB S.A. Actions Nom., UniCredit S.p.A. Azioni nom., Volkswagen AG Vorzugsaktien)		
	Verkaufte Kontrakte:	EUR	289.467
	(Basiswert(e): Danone S.A. Actions Port., Diageo PLC Reg.Shares, Essity AB Namn-Aktier B, Hannover Rück SE Namens-Aktien, Orsted A/S Indehaver Aktier, RWE AG Inhaber-Aktien, SGS S.A. Namens-Aktien, Swiss Life Holding AG Namens-Aktien, Telefónica S.A. Acciones Port., Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port., Unilever N.V. Aandelen op naam, Unilever PLC Reg.Shares, Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam, Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien)		
Aktienindex-Terminkontrakte			
	Verkaufte Kontrakte:	EUR	18.412
	(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Sonstige Terminkontrakte			
	Gekaufte Kontrakte:	EUR	28.126
	(Basiswert(e): Ashtead Group PLC Dividende Tech.WKN, ICE Storebrand ASA Dividende Tech.WKN)		
	Verkaufte Kontrakte:	EUR	23.421
	(Basiswert(e): Ashtead Group PLC Dividende Tech.WKN, ICE Compass Group PLC Dividende Tech.WKN, ICE Storebrand ASA Dividende Tech.WKN)		
Optionsrechte			
Wertpapier-Optionsrechte			
Optionsrechte auf Aktien			
	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	13.800
	(Basiswert(e): Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A)		
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	23.000
	(Basiswert(e): Royal Dutch Shell Reg.Shares CL.A)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
Optionsrechte auf Aktienindizes			
	Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	3.540.953
	(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
	Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	2.317.700
	(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	566.125
	(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Devisentermingeschäfte			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin:			
	SEK/EUR	EUR	612
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin:			
	GBP/EUR	EUR	2.750

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Industria A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		2.914.862,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		18.631.451,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-105.156,64
a) Negative Einlagezinsen	-105.254,58	
b) Positive Einlagezinsen	97,94	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		53.539,69
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-437.229,28
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-437.229,28	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.616.869,33
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.616.869,33	
10. Sonstige Erträge		643.195,13
Summe der Erträge		20.083.793,23
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-57.773,58
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-19.361.147,08
3. Performanceabhängige Verwaltungsvergütung		-4.746.542,98
4. Verwahrstellenvergütung		0,00
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
6. Sonstige Aufwendungen		-34.186,21
Summe der Aufwendungen		-24.199.649,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.115.856,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		406.614.207,11
2. Realisierte Verluste		-303.726.552,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		102.887.654,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		98.771.797,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		128.772.265,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.600.716,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		138.372.982,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		237.144.780,50

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

Anteilklasse: Industria P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		41.602,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		266.015,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.500,56
a) Negative Einlagezinsen	-1.501,96	
b) Positive Einlagezinsen	1,40	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		759,56
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-6.240,34
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-6.240,34	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.153,32
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-23.153,32	
10. Sonstige Erträge		9.201,41
Summe der Erträge		286.684,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-824,58
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-144.805,19
3. Performanceabhängige Verwaltungsvergütung		-270.345,01
4. Verwahrstellenvergütung		0,00
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
6. Sonstige Aufwendungen		-489,77
Summe der Aufwendungen		-416.464,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		-129.780,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.800.845,84
2. Realisierte Verluste		-4.335.624,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.465.221,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.335.441,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.839.226,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		180.085,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.019.311,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.354.752,88

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

Entwicklung des Sondervermögens 2020

Anteilkategorie: Industria A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.263.135.725,31	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-14.860.341,57	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	-27.969.665,70	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.470.620,65	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	30.470.620,65	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-58.440.286,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	770.260,03	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	237.144.780,50	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	128.772.265,72	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.600.716,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	1.458.220.758,57	

Anteilkategorie: Industria P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.627.052,15	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-333.225,61	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	46.326,47	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.690,66	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	59.690,66	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.364,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-4.219,08	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.354.752,88	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.839.226,48	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	180.085,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	20.690.686,81	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilkategorie: Industria A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	149.020.110,07	12,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	98.771.797,95	8,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-29.058.794,24	-2,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	-218.733.113,78	-18,68
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 11.706.404

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

Anteilkategorie: Industria P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.136.946,44	170,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.335.441,10	106,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-368.784,52	-29,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.103.603,02	-247,32
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 12.549

*) 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	1,65	1,65	5,00	5,00	--	-- EUR	ausschüttend
P	EUR	0,88	0,88	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

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

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

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktriskopotenzial (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	4,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	20,79 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	12,68 %

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 154,14 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) 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	-
Industria -A-	-
Industria -P-	-

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

-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Industria -A-	124,57 EUR
Industria -P-	1.648,82 EUR
Umlaufende Anteile	
Industria -A-	11.706.404,144 STK
Industria -P-	12.548,768 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 Rückzahlungsbeitrag bewertet.

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

Die 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. 98,79% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,21% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)			
Industria -A-			1,61 %
Industria -P-			0,84 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.			
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes			
Industria -A-			0,39
Industria -P-			1,58
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen			
Industria -A-			19.361.147,08 EUR
Industria -P-			144.805,19 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu.			
Industria -A-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Industria -P-			
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.			
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden			
-			
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
AGIF-All.Europe Mid Cap Equity Inhaber Anteile I			0,88% p.a.
AGIF-All.Mkt Neutral Asian Eq. Inh.-Ant.W93 (H2)			0,80% p.a.
AGIF-Allianz Discov.Europ.Opp. Inhaber-Anteile I13			1,00% p.a.
Allianz GL.Inv.Fd-Smart Energy Act.Nom. W9 H2 Dis.			0,50% p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Industria -A-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	540.196,77
Industria -P-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	7.725,13
Sonstige Aufwendungen			
Industria -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-34.186,21
Industria -P-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-489,77

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
Industria -A-			4.900.443,10 EUR
Industria -P-			69.000,12 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 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 Träger	davon mit Kontrollfunktion	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.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i.V.m. §134c Absatz 4 AktG

Die Angaben gemäß § 134c Abs. 4 AktG sind in folgenden Dokumenten verfügbar:

In diesem Jahresbericht finden sich folgende Angaben:

- In welchem Umfang Wertpapiere während des Berichtszeitraums verliehen worden sind, ist aus der Vermögensaufstellung ersichtlich.
- Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

Im Verkaufsprospekt des Fonds (verfügbar unter

<https://regulatory.allianzgi.com/documents/SC-DE0008475021-VPE-DE-DEAT-10032021>) finden sich folgende Angaben:

- Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.
- Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in dem Verkaufsprospekt im Abschnitt „Wertpapier-Darlehengeschäfte“ aufgeführt.

In unserem AllianzGI Stewardship Statement (verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/-/media/allianzgi/globalagi/our-firm/ouresgapproach/allianzgi-stewardship-statement-sept-2020.pdf>) finden sich folgende Angaben:

- Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung im Abschnitt 2.3 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt,
- Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt 2.6. des AllianzGI Stewardship Statements sowie im Proxy Voting Report aufgeführt, der unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar ist.
- Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind im Abschnitt 2.2 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt.

Industria

Frankfurt am Main, den 30. März 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 Industria – 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 30. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Industria A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	19,61	-3,32
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	43,23	21,86
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	21,98	8,98
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	29,14	20,14
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	30,40	23,24
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	89,52	84,08

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

Wertentwicklung des Industria P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MSCI Europe Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	19,28	-3,32
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	43,94	21,86
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	23,52	8,98
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	31,79	20,14
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	34,03	23,24
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	101,68	84,08

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

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

Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

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

Rechtsberater in Japan

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 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 Industria 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.

Allianz Global Investors GmbH

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