

# Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

**Jahresbericht**

31. Dezember 2021

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

## Allianz Europazins

Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich .....	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2021 .....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 .....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: .....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	13
Entwicklung des Sondervermögens 2021 .....	14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	14

Anhang .....	15
Anteilklassen .....	15

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. Das Fondsmanagement folgt dabei seit März 2021 der SRI-Strategie. Im Rahmen der SRI-Strategie wird als Auswahlkriterium ein internes SRI-Rating, das sich aus der Analyse von Nachhaltigkeitsaspekten wie Umwelt, Soziales und Governance ergibt, angewendet und für Direktanlagen in Wertpapiere bestimmte festgelegte Mindestausschlusskriterien berücksichtigt. Der Fonds muss mindestens 90 % seines Fondsvermögens (ohne Berücksichtigung von Barmitteln, Einlagen und Derivaten ohne Rating) in Vermögenswerte, welche ein SRI-Rating aufweisen und somit bestimmte Nachhaltigkeitsaspekte erfüllen, investieren. 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 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 erhöhte sich leicht auf zuletzt A+. Das Engagement im Laufzeitsegment von sieben bis zehn Jahren wurde insbesondere zugunsten ein- bis dreijähriger Fälligkeiten reduziert. Dadurch sank die Gesamtduration des Portfolios auf zuletzt gut viereinhalb Jahre. Auf der Währungsebene bestand neben den Kernanlagen in Euro weiterhin insbesondere ein Engagement im britischen Pfund, dessen Umfang sich nochmals erhöhte. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Für die Abdeckung der Mindestschwelle von 90 % des Fondsvermögens im Rahmen der Anwendung der SRI-Strategie wurden die Anlagen des Fonds auf Basis des für verzinsliche Papiere resultierenden SRI Ratings ausgewählt und gewichtet. Nach ihrer Implementierung wurde die Mindestschwelle von 90 % nicht unterschritten. Das Fondsmanagement hat sich hierbei auf Anlagen mit einem besseren Rating fokussiert.

Zur Integration der Ausschlussliste wurden auf Basis der Informationen externer ESG-Daten und Research-Anbieter keine Direktanlagen in:

- Unternehmen, die schwerwiegende Verstöße gegen den United Nations Global Compact begehen (Desinvestition von Emittenten, die nach dem entsprechenden Engagement nicht zu einer Änderung bereit sind),
- Emittenten, die an der Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind oder Emittenten, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus Waffen erzielen,
- Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Kraftwerkskohleförderung erzielen, und Energieversorger, die mehr als 20 % ihres Umsatzes mit Kohle erzielen, sowie
- Emittenten, die mit mehr als 5 % ihres Umsatzes an der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

getätigt.

Mit dieser Anlagestruktur gab der Fonds merklich im Wert nach und schnitt dabei etwas schwächer ab als der Gesamtmarkt mittel- bis langfristiger europäischer Staatsanleihen guter Qualität. Das negative Ergebnis spiegelte den breitbasier-ten Anstieg der Marktrenditen wider, der insbesondere aus vermehrten Inflationsorgen resultierte. Dies führte zu entsprechenden Kursrückgängen speziell bei zuvor extrem niedrig bzw. negativ verzinsten staatlichen Papieren hoher Bonität und mittlerer bis langer Restlaufzeit, auf die der Fonds strukturell ausgerichtet ist. Die Beimischung nicht-staatlicher Papiere, die sich etwas besser hielten, war zu gering, um das Anlageergebnis maßgeblich zu verbessern. Unter Berücksichtigung der laufenden Kosten verblieb daher ein leichter Rückstand gegenüber dem europäischen Gesamtmarkt.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) -1,24 % und für die Anteilklasse R (EUR) -0,94 %. Für den Vergleichsindex JP MORGAN GBI EUROPE 1-10Y EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -0,86 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Ent-

wicklungen 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.

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs 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 des Angriffs 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 Veräußerbar-

keit 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 zinsensitiven 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.

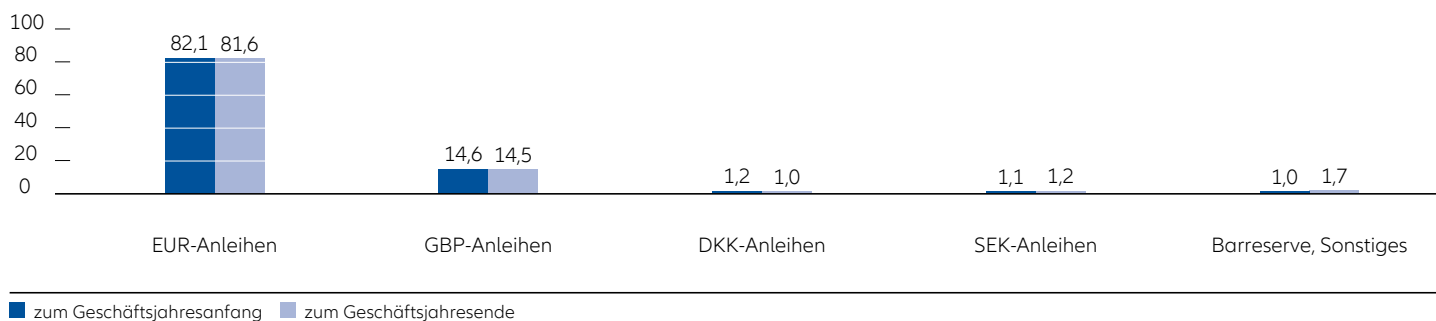
Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

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

#### Struktur des Fondsvermögens in %



#### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	334,4	371,4	387,7	406,9
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	10,5	10,6	10,7	10,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	55,26	56,55	56,85	53,77
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	103,56	105,97	106,54	100,61

# Allianz Europazins

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>339.119.072,37</b>	<b>98,33</b>
Deutschland	42.397.204,90	12,29
Frankreich	65.087.703,41	18,88
Niederlande	10.712.082,77	3,09
Italien	78.038.885,97	22,63
Irland	2.792.268,89	0,80
Dänemark	5.515.295,96	1,60
Portugal	3.522.252,56	1,02
Spanien	55.800.319,55	16,18
Belgien	8.514.516,00	2,47
Luxemburg	1.734.688,64	0,50
Norwegen	4.395.397,01	1,28
Schweden	5.275.395,89	1,53
Finnland	354.215,12	0,10
Lettland	443.531,25	0,13
Großbritannien	42.537.475,84	12,35
USA	4.910.281,37	1,43
Kanada	2.156.245,32	0,62
Mexiko	2.116.625,00	0,61
Australien	406.072,08	0,12
Sonstige	2.408.614,84	0,70
<b>2. Derivate</b>	<b>-40.221,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>3.896.970,66</b>	<b>1,13</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.242.573,20</b>	<b>0,65</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-320.067,53</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>344.898.327,46</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>339.119.072,37</b>	<b>98,33</b>
DKK	3.583.435,86	1,04
EUR	281.526.132,52	81,62
GBP	49.891.712,64	14,48
SEK	4.117.791,35	1,19
<b>2. Derivate</b>	<b>-40.221,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>3.896.970,66</b>	<b>1,13</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.242.573,20</b>	<b>0,65</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-320.067,53</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>344.898.327,46</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>334.800.992,43</b>	<b>97,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>334.800.992,43</b>	<b>97,08</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>277.208.052,58</b>	<b>80,37</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 20/25		EUR	500.000	0	0 %	103,734	518.669,00	0,15
XS2292486771	0,0000 % ACEA S.p.A. MTN 21/25		EUR	200.000	200.000	0 %	99,611	199.222,96	0,06
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Notes 17/24		EUR	250.000	0	0 %	102,409	256.021,30	0,07
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimi- ted Co Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	101,485	1.014.850,70	0,29
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27		EUR	100.000	0	0 %	106,979	106.978,56	0,03
XS1811433983	0,1520 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24		EUR	850.000	0	0 %	100,556	854.725,58	0,25
XS1228148158	0,3750 % Bank of IreI.Mort- gage Bank PLC MTN 15/22		EUR	300.000	0	700.000 %	100,358	301.073,82	0,09
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 20/23		EUR	500.000	0	0 %	100,460	502.301,35	0,15
XS0630644168	3,8750 % BNG Bank N.V. MTN 11/23		EUR	200.000	0	300.000 %	106,134	212.267,50	0,06
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non- Preferred MTN 17/24		EUR	1.800.000	0	0 %	102,513	1.845.240,12	0,54
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	1.800.000	500.000	1.400.000 %	153,641	2.765.537,82	0,80
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	100.000	0	1.400.000 %	101,297	101.297,00	0,03
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	3.500.000	4.000.000	500.000 %	105,215	3.682.525,00	1,07
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	2.000.000	0	0 %	105,204	2.104.080,00	0,61
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	1.000.000	1.500.000	1.000.000 %	104,355	1.043.550,00	0,30
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	102,360	1.023.600,00	0,30
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	500.000	0	0 %	105,387	526.935,00	0,15
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	4.500.000	0	0 %	105,742	4.758.390,00	1,38
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	5.000.000	0	1.500.000 %	104,534	5.226.700,00	1,52
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	5.300.000	0	0 %	102,596	5.437.588,00	1,58
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	3.000.000	3.350.000	350.000 %	101,986	3.059.579,70	0,89
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutsch- land Anl. Ausg.II 98/28		EUR	2.800.000	0	1.000.000 %	134,606	3.768.968,00	1,09
ES0413307127	1,0000 % Caixabank S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	0	0 %	101,706	508.528,05	0,15
XS1679158094	1,1250 % Caixabank S.A. Non- Preferred MTN 17/23		EUR	1.000.000	0	0 %	101,346	1.013.459,70	0,29
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	900.000	0	0 %	100,659	905.933,70	0,26
XS0854746343	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	102,641	1.026.406,10	0,30
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Fi- nance Euro.SA MTN 20/24		EUR	350.000	0	0 %	99,785	349.246,14	0,10
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24		EUR	1.000.000	0	0 %	100,332	1.003.317,60	0,29
DE000CBOHRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25		EUR	900.000	900.000	0 %	99,608	896.471,55	0,26
ES0000101875	1,7730 % Comunidad Autó- noma de Madrid Obl. 18/28		EUR	1.000.000	0	0 %	109,853	1.098.531,50	0,32
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. MTN 20/24		EUR	350.000	0	0 %	102,629	359.200,80	0,10
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24		EUR	150.000	0	0 %	102,309	153.463,37	0,04
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank AS MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	100,606	905.454,00	0,26
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	100,405	903.645,36	0,26
XS0982019126	3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 13/24		EUR	1.000.000	0	0 %	106,529	1.065.293,00	0,31
XS2047500769	0,0000 % E.ON SE MTN 19/24		EUR	700.000	0	0 %	100,360	702.521,82	0,20
XS2177575177	0,3750 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	1.000.000	0	0 %	100,815	1.008.150,80	0,29
XS2390400633	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26		EUR	500.000	500.000	0 %	98,814	494.071,95	0,14
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23		EUR	600.000	0	0 %	100,689	604.136,16	0,18
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 16/26		EUR	500.000	0	1.000.000 %	102,915	514.572,90	0,15
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 21/25		EUR	350.000	350.000	0 %	98,940	346.289,16	0,10
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/23		EUR	1.200.000	0	0 %	100,592	1.207.104,12	0,35
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24		EUR	1.000.000	0	0 %	105,007	1.050.074,40	0,30
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0 %	98,499	3.447.465,00	1,00
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	96,688	2.223.816,41	0,64
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	500.000	0	2.000.000 %	107,650	538.250,00	0,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	1.500.000	0	1.500.000	%	121,470	1.822.050,00	0,53
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	800.000	0	0	%	108,004	864.032,00	0,25
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	108,613	1.629.195,00	0,47
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	200.000	0	1.800.000	%	106,762	213.524,00	0,06
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	100.000	0	0	%	103,799	103.799,00	0,03
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.800.000	0	0	%	106,649	1.919.682,00	0,56
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	100.000	0	0	%	104,437	104.437,00	0,03
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27		EUR	1.500.000	0	1.500.000	%	106,367	1.595.505,00	0,46
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	1.300.000	800.000	0	%	127,891	1.662.583,00	0,48
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.500.000	1.400.000	0	%	109,235	1.638.525,00	0,48
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	3.000.000	2.800.000	0	%	110,227	3.306.810,00	0,96
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	100.000	0	0	%	109,267	109.267,00	0,03
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	500.000	0	2.000.000	%	106,625	533.125,00	0,15
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	1.800.000	0	500.000	%	100,955	1.817.190,00	0,53
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	6.200.000	0	3.300.000	%	108,579	6.731.898,00	1,95
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	5.000.000	2.000.000	0	%	102,737	5.136.849,50	1,49
ES0000012F84	0,0000 % Königreich Spanien Bonos 20/23		EUR	5.500.000	0	1.000.000	%	100,864	5.547.520,00	1,61
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	9.500.000	0	0	%	117,935	11.203.825,00	3,26
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	200.000	0	3.800.000	%	107,145	214.289,98	0,06
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	4.000.000	0	0	%	108,475	4.338.999,60	1,26
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	1.500.000	1.500.000	3.000.000	%	108,314	1.624.710,00	0,47
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	3.700.000	400.000	0	%	107,433	3.975.002,50	1,15
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26		EUR	500.000	0	1.000.000	%	102,828	514.142,35	0,15
FR0013482817	0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/24		EUR	800.000	0	0	%	100,395	803.158,72	0,23
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA MTN 17/22		EUR	650.000	0	0	%	100,695	654.517,89	0,19
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	350.000	0	0	%	101,204	354.215,12	0,10
FR00140049Z5	0,0000 % Orange S.A. MTN 21/26		EUR	900.000	900.000	0	%	99,365	894.286,62	0,26
XS1709433509	1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24		EUR	180.000	0	0	%	102,470	184.445,84	0,05
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23		EUR	350.000	0	0	%	100,334	351.170,26	0,10
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	2.000.000	0	0	%	116,913	2.338.250,00	0,68
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	2.000.000	700.000	0	%	117,799	2.355.975,00	0,68
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	500.000	0	0	%	103,352	516.757,50	0,15
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	5.000.000	0	0	%	106,857	5.342.837,50	1,55
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	500.000	0	0	%	106,644	533.220,00	0,15
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	3.000.000	1.500.000	2.000.000	%	121,221	3.636.618,90	1,05
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	1.000.000	0	0	%	103,288	1.032.877,50	0,30
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22		EUR	100.000	0	2.900.000	%	100,275	100.275,00	0,03
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	10.500.000	0	1.000.000	%	103,822	10.901.257,50	3,17
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	1.500.000	0	0	%	107,028	1.605.412,50	0,47
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	106,050	4.241.990,00	1,23
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	5.500.000	0	2.500.000	%	106,203	5.841.137,50	1,69
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	13.000.000	0	3.500.000	%	104,380	13.569.422,10	3,94
FR0013508470	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	101,584	3.047.507,10	0,88
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	2.500.000	2.500.000	0	%	98,278	2.456.958,50	0,71
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	100.000	0	0	%	118,861	118.861,00	0,03
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	300.000	0	0	%	105,458	316.374,00	0,09
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	5.000.000	0	2.000.000	%	107,986	5.399.284,50	1,57
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	100.000	0	3.700.000	%	104,020	104.020,24	0,03
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	500.000	0	0	%	105,007	525.036,10	0,15
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	2.100.000	500.000	1.400.000	%	126,519	2.656.903,62	0,77
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	6.000.000	0	0	%	110,016	6.600.947,40	1,91
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	7.000.000	0	500.000	%	107,157	7.500.970,40	2,18
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	6.000.000	3.200.000	0	%	104,629	6.277.747,20	1,82
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	6.500.000	2.500.000	2.500.000	%	105,645	6.866.938,00	2,00
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	2.200.000	0	0	%	104,560	2.300.323,08	0,67
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	4.250.000	0	4.250.000	%	109,233	4.642.396,55	1,35
IT0005325946	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	1.000.000	0	6.000.000	%	101,574	1.015.744,30	0,29
IT0005344335	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	4.200.000	0	0	%	104,680	4.396.577,64	1,27

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	4.000.000	0	0 %	114,091	4.563.645,20	1,32
IT0005419848	0,5000 % Republik Italien B.T.P. 20/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,954	1.514.314,05	0,44
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	5.600.000	3.300.000	700.000 %	105,615	5.914.450,64	1,71
IT0005436693	0,6000 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	95,756	3.830.225,20	1,11
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	4.800.000	500.000	0 %	134,109	6.437.236,32	1,87
IT0001278511	5,2500 % Republik Italien B.T.P. 98/29		EUR	4.600.000	0	0 %	133,503	6.141.148,58	1,78
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	450.000	450.000	0 %	98,563	443.531,25	0,13
PT0T0E00013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	200.000	0	2.800.000 %	102,340	204.680,00	0,06
PT0T0E00012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26		EUR	700.000	0	0 %	114,407	800.849,00	0,23
PT0T0E00019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	1.500.000	1.000.000	0 %	122,599	1.838.985,00	0,53
PT0T0E00018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28		EUR	500.000	1.000.000	500.000 %	114,152	570.760,00	0,17
FR0013324332	0,5000 % Sanofi S.A. MTN 18/23		EUR	600.000	0	0 %	100,886	605.313,18	0,18
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank AS MTN 18/23		EUR	200.000	0	0 %	101,191	202.381,60	0,06
XS2331216577	0,1250 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 21/26		EUR	700.000	700.000	0 %	99,096	693.669,97	0,20
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/22		EUR	100.000	0	900.000 %	100,439	100.438,73	0,03
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23		EUR	600.000	0	0 %	102,203	613.219,38	0,18
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 20/25		EUR	900.000	0	0 %	100,593	905.337,36	0,26
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 17/22		EUR	500.000	0	700.000 %	100,519	502.595,05	0,15
XS1796208632	1,6250 % SES S.A. MTN 18/26		EUR	900.000	900.000	0 %	103,970	935.730,27	0,27
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 20/23		EUR	650.000	0	0 %	100,771	655.009,49	0,19
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25		EUR	500.000	500.000	0 %	99,447	497.236,10	0,14
XS1718306050	0,5000 % Société Générale S.A. Non-Pref. MTN 17/23		EUR	1.000.000	0	0 %	100,807	1.008.068,40	0,29
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	500.000	0	500.000 %	101,029	505.146,35	0,15
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 17/22		EUR	700.000	0	500.000 %	100,183	701.279,67	0,20
XS2363982344	0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Non-Pref. FLR MTN 21/27		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	99,164	1.090.802,02	0,32
FR0013245586	2,0000 % Stellantis N.V. MTN 17/24		EUR	1.000.000	0	0 %	104,198	1.041.983,30	0,30
FR0014002C30	0,0000 % Suez S.A. MTN 21/26		EUR	600.000	600.000	0 %	99,436	596.614,86	0,17
XS1799545758	0,2500 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 18/22		EUR	1.550.000	0	0 %	100,585	1.559.061,30	0,45
XS2338355105	0,0100 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 21/24		EUR	900.000	900.000	0 %	100,157	901.408,59	0,26
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 17/24		EUR	250.000	0	0 %	102,141	255.353,50	0,07
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	300.000	0	0 %	110,308	330.922,77	0,10
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	0	0 %	100,237	300.709,83	0,09
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 18/23		EUR	350.000	0	0 %	101,391	354.869,27	0,10
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	450.000	0	0 %	99,936	449.712,23	0,13
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0 %	100,036	500.181,55	0,15
XS1806457211	0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/23		EUR	1.000.000	0	0 %	101,296	1.012.962,90	0,29
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/23		EUR	300.000	0	0 %	100,425	301.275,18	0,09
DE000A3MP4S3	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/23		EUR	300.000	300.000	0 %	100,313	300.940,35	0,09
DE000A3E5MF0	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/24		EUR	300.000	300.000	0 %	99,708	299.123,13	0,09
<b>GBP-Anleihen</b>								<b>49.891.712,64</b>	<b>14,48</b>
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 20/27		GBP	500.000	0	0 %	99,180	590.460,14	0,17
XS1807422800	1,7500 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 18/22		GBP	1.000.000	0	0 %	100,420	1.195.691,25	0,35
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank ASA Preferred MTN 19/23		GBP	1.000.000	0	0 %	100,960	1.202.117,40	0,35
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank Notes 98/28		GBP	1.200.000	0	300.000 %	132,559	1.894.041,94	0,55
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	2.000.000	0	2.000.000 %	120,004	2.857.748,41	0,83

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB00B24FF097	4,7500 % Großbritannien Treasury Stock 07/30		GBP	3.700.000	4.200.000	500.000	% 132,888	5.854.445,00	1,70
GB00B7Z53659	2,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/23		GBP	1.900.000	0	2.100.000	% 102,795	2.325.540,28	0,67
GB00BHBFBH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	6.200.000	0	0	% 105,474	7.786.376,14	2,27
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	5.500.000	1.800.000	1.500.000	% 104,702	6.856.712,51	2,00
GB00BYZW3G56	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26		GBP	3.500.000	0	2.600.000	% 103,533	4.314.645,47	1,25
GB00BDRHNP05	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 17/27		GBP	1.500.000	0	0	% 102,700	1.834.256,12	0,53
GB00BFXOZL78	1,6250 % Großbritannien Treasury Stock 18/28		GBP	3.400.000	0	1.800.000	% 105,509	4.271.365,12	1,24
GB00BJMHB534	0,8750 % Großbritannien Treasury Stock 19/29		GBP	4.000.000	0	0	% 100,136	4.769.232,12	1,38
GB00BMGR2809	0,2500 % Großbritannien Treasury Stock 20/31		GBP	1.500.000	1.500.000	0	% 93,344	1.667.154,67	0,48
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		GBP	300.000	0	0	% 100,512	359.036,94	0,10
XS2089341809	1,3750 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/23		GBP	500.000	0	0	% 100,309	597.184,02	0,17
XS2355059838	1,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F. 21/25		GBP	1.300.000	1.300.000	0	% 97,920	1.515.705,11	0,44
<b>DKK-Anleihen</b>								<b>3.583.435,86</b>	<b>1,04</b>
DK0009923054	1,5000 % Königreich Dänemark Anl. 12/23		DKK	10.000.000	0	0	% 103,947	1.397.785,26	0,41
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	15.000.000	0	0	% 108,358	2.185.650,60	0,63
<b>SEK-Anleihen</b>								<b>4.117.791,35</b>	<b>1,19</b>
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schwe- den Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0	% 108,588	1.591.810,41	0,46
SE0011281922	0,7500 % Königreich Schwe- den Loan Nr.1061 18/29		SEK	10.000.000	0	0	% 104,518	1.021.431,71	0,30
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1054 11/22		SEK	5.000.000	0	0	% 101,578	496.349,87	0,14
SE0004869071	1,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1057 11/23		SEK	10.000.000	0	0	% 103,164	1.008.199,36	0,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>4.318.079,94</b>	<b>1,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>4.318.079,94</b>	<b>1,25</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>4.318.079,94</b>	<b>1,25</b>
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	450.000	0	0	% 100,219	450.984,87	0,13
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	300.000	300.000	0	% 100,157	300.471,12	0,09
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ire- land) DAC Notes 21/25		EUR	700.000	700.000	0	% 99,260	694.820,21	0,20
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	2.050.000	0	0	% 103,250	2.116.625,00	0,61
XS1872032369	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 18/23		EUR	400.000	0	0	% 101,518	406.072,08	0,12
XS2407914394	0,0000 % Thermo Fisher Scient. (Fin.)BV Notes 21/25		EUR	350.000	350.000	0	% 99,745	349.106,66	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 339.119.072,37</b>	<b>98,33</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>-208,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	GBP/EUR 3.600.000,00		OTC					37.845,63	0,01
	NOK/EUR 18.000.000,00		OTC					-38.054,12	-0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-40.012,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	NOK/EUR 18.000.000,00		OTC					-40.012,75	-0,01
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR -40.221,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	107.735,49		%	100,000	107.735,49	0,03
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	986.975,48		%	100,000	132.719,54	0,04
	State Street Bank International GmbH		HUF	949.841,10		%	100,000	2.571,31	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	29.272,09		%	100,000	2.931,31	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	64,98		%	100,000	14,15	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.111.947,45		%	100,000	206.396,04	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		CHF	72,58		%	100,000	69,96	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	2.892.890,92		%	100,000	3.444.532,86	1,00
<b>Summe Bankguthaben <sup>7)</sup></b>								<b>EUR 3.896.970,66</b>	<b>1,13</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>								<b>EUR 3.896.970,66</b>	<b>1,13</b>

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	2.042.151,46				2.042.151,46	0,59
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	60.421,74				60.421,74	0,02
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	140.000,00				140.000,00	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.242.573,20</b>	<b>0,65</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-94.253,91				-94.253,91	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-225.813,62				-225.813,62	-0,07
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-320.067,53</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>344.898.327,46</b>	<b>100,00</b>
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	6.152.822	

<sup>7)</sup> Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

<sup>30)</sup> Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung

			gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):			EUR 553.908,78
Schuldverschreibungen			EUR 553.908,78
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):			EUR 140.000,00

**Allianz Europazins A (EUR)**

---

ISIN	DE0008476037
Fondsvermögen	334.444.491,11
Umlaufende Anteile	6.051.878,538
Anteilwert	55,26

---

**Allianz Europazins R (EUR)**

---

ISIN	DE000A2AMPT7
Fondsvermögen	10.453.836,35
Umlaufende Anteile	100.943,939
Anteilwert	103,56

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2021 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021**

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,83985
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43655
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,98600
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,23250
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,03740
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,59165
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	369,40000

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>DKK-Anleihen</b>				
DK0009922676	3,0000 % Königreich Dänemark Anl. 10/21	DKK	0	7.000.000
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2125913603	0,5000 % AbbVie Inc. Notes 19/21	EUR	0	360.000
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/22	EUR	0	300.000
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22	EUR	0	700.000
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR	0	500.000
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR	700.000	1.500.000
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 20/25	EUR	0	250.000
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21	EUR	0	600.000
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21	EUR	0	650.000
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21	EUR	0	500.000
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21	EUR	0	800.000
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1	EUR	0	300.000
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/24	EUR	0	500.000
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23	EUR	0	200.000
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22	EUR	0	200.000
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21	EUR	0	500.000
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21	EUR	0	700.000
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22	EUR	0	600.000
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31	EUR	0	2.300.000
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22	EUR	0	500.000
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/21	EUR	0	200.000
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21	EUR	0	500.000
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21	EUR	0	600.000
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22	EUR	0	1.250.000
<b>GBP-Anleihen</b>				
XS1614247812	1,0000 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 17/21	GBP	0	1.350.000
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22	GBP	0	2.500.000
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau S.A. MTN 98/21	GBP	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22	EUR	0	550.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2358724123	1,6250 % SES S.A. MTN Tr.2 21/26	EUR	900.000	900.000
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21	EUR	0	750.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
GBP/EUR	EUR	1.610
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
GBP/EUR	EUR	19.672
NOK/EUR	EUR	5.832

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		422.043,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.300.265,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-14.087,04
a) Negative Einlagezinsen	-14.130,74	
b) Positive Einlagezinsen	43,70	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		-798,38
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	-798,38	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		176.390,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>5.883.814,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,17
2. Verwaltungsvergütung		-2.703.219,39
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-2.703.219,39	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		239,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.702.982,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.180.832,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.999.837,54
2. Realisierte Verluste		-2.224.705,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-224.868,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.955.964,15</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.796.489,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.729.854,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-7.526.343,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.570.379,43</b>

<sup>1)</sup> 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 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		13.178,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		165.501,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-439,81
a) Negative Einlagezinsen	-441,18	
b) Positive Einlagezinsen	1,37	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		-24,90
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	-24,90	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		5.514,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>183.729,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,07
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-52.740,43
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-52.740,43	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		7,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-52.733,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>130.996,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		62.427,50
2. Realisierte Verluste		-69.452,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-7.025,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>123.971,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-143.377,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-83.727,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-227.104,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-103.132,97</b>

<sup>1)</sup> 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 2021 Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>371.426.422,44</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.068.606,39
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-28.493.389,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.734.435,82	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	36.734.435,82	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-65.227.825,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		150.443,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.570.379,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.796.489,12	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.729.854,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>334.444.491,11</b>

### Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.600.242,19</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-142.589,41
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		98.413,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	598.456,86	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	598.456,86	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-500.043,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		902,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-103.132,97
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-143.377,33	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-83.727,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.453.836,35</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	48.590.845,79	8,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.955.964,15	0,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	48.366.003,10	7,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>3.180.806,84</b>	<b>0,53</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.180.806,84	0,53

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 6.051.879

<sup>\*)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

### Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	462.926,34	4,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	123.971,59	1,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	455.900,96	4,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>130.996,97</b>	<b>1,30</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	130.996,97	1,30

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 100.944

<sup>\*)</sup> 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	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	553.908,78
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	553.908,78
Aktien	-

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)**

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

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 01.01.2021 bis 31.12.2021 101,70 %

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-	558,98 EUR
Allianz Europazins -R-	17,44 EUR

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Europazins -A-	55,26 EUR
Allianz Europazins -R-	103,56 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Europazins -A-	6.051.878,538 STK
Allianz Europazins -R-	100.943,939 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 und aus dem Russland-Ukraine-Krieg 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.98,32% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,68% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

## Gesamtkostenquote (TER)\*)

Allianz Europazins -A-	0,80 %
Allianz Europazins -R-	0,50 %

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.

**Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung**

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

## Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung

Allianz Europazins -A-	0,00
Allianz Europazins -R-	0,00

## Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

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

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen**

Allianz Europazins -A-	2.703.219,39 EUR
Allianz Europazins -R-	52.740,43 EUR

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

## Allianz Europazins -A-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung 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 Pauschalvergütung 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	0,00
---	------

\* 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)	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	176.390,75
Allianz Europazins -R- (EUR)	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	5.514,24
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Europazins -A- (EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	-239,40
Allianz Europazins -R- (EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	-7,46
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
Allianz Europazins -A-			-- 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 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

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 2021

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2021)

Anzahl Mitarbeiter 1.668

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.709.850	6.149.684	853.418	1.430.671	220.480	3.645.115
Variable Vergütung	103.775.068	10.383.891	746.730	1.949.415	155.462	7.532.283
Gesamtvergütung	259.484.918	16.533.575	1.600.148	3.380.086	375.942	11.177.398

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

#### 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	-

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten in EUR</b>
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)	-

<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten in EUR</b>
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		
- 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	576,42	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	246,86	30
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	

- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		n.a.
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps</b>	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	0
<b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrt bestimmt Empfänger		100

Allianz Europazins

Frankfurt am Main, den 12. April 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 Darstellungen 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 Verhältnisse 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 12. April 2022

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	31.12.2020 - 31.12.2021	-1,24	-0,86
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	-0,42	0,77
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	6,81	8,54
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	7,45	9,22
5 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2021	6,40	8,90
10 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2021	41,02	43,29

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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	31.12.2020 - 31.12.2021	-0,94	-0,86
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	0,18	0,77
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	7,79	8,54
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	8,75	9,22
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2021	9,00	9,21

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
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	Banco de Chile
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	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
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.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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
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	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
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	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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 - R.O.C.	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	Ceskoslovenská obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.S.
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

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

# 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](mailto:info@allianzgi.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
49,9 Mio. Euro  
Stand: 31.12.2020

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Mitglied der Geschäftsführung  
der Allianz Global Investors Holdings GmbH  
CEO Allianz Global Investors  
München (Vorsitzender)

Klaus-Dieter Herberg  
Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand  
(stellvertretender Vorsitzender)

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

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

Isaline Marcel  
Mitglied Geschäftsführung  
der Allianz Asset Management GmbH  
München.

### Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ludovic Lombard  
Ingo Mainert  
Dr. Thomas Schindler  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Briener Strasse 59  
80333 München  
Eigenkapital der State Street Bank  
International GmbH: EUR 109,4 Mio.  
Stand: 31.12.2020

### 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 2021

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](http://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](http://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 Vertriebstägers, 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 Vertriebstägern.

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.de](mailto:info@allianzgi.de)  
<https://de.allianzgi.com>