

VermögensManagement

Wachstumsländer Balance

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K841

Halbjahresbericht

30. Juni 2021

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

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

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

COVID-19

Die COVID-19-Pandemie hat zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit an den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung des Kapitalmarktes und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds abschließend zu beurteilen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	12
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	13
Ihre Partner	17

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in den globalen Wachstumsländern (Emerging-Markets). Dabei nutzt er verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Zwischen 20 % und 75 % des Fondsvermögens müssen am Aktienmarkt investiert sein. Der Anteil der Anlagen am Anleihenmarkt kann zwischen 25 % und 80 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Aktienmärkte in den Schwellenländern weiterhin uneinheitlich. Darin spiegelte sich das unterschiedliche Erholungstempo der aufstrebenden Volkswirtschaften nach dem Konjunkturunbruch im Zuge der Coronavirus-Krise wider. Positiv hervor stach dabei China, auch wenn die Geld- und Fiskalpolitik dort darauf abzielte, eine konjunkturelle Überhitzung zu vermeiden. Dem standen Länder wie Indien gegenüber, in denen das Gesundheitssystem überfordert war und die Wirtschaft etlichen anderen asiatischen Ländern deutlich hinterherhinkte. In anderen Regionen entwickelten sich vor allem solche Volkswirtschaften gut, die von der wieder steigenden Rohstoffnachfrage profitieren.

Im Wertpapiervermögen des Portfolios überwogen vor diesem Hintergrund weiterhin Aktienfonds. Auf regionaler Ebene lag der Schwerpunkt nach wie vor auf Produkten, die breit gestreut in asiatischen Börsentiteln anlegen. Ein besonderer Akzent lag daneben unverändert auf China. Nur eine untergeordnete Rolle spielten Fonds, die regional übergreifend anlegen bzw. auf die Regionen Osteuropa, Lateinamerika und Afrika ausgerichtet sind. Der effektive Umfang der Engage-

ments an den Börsen einzelner Wachstumsländern wurde über Derivate gesteuert.

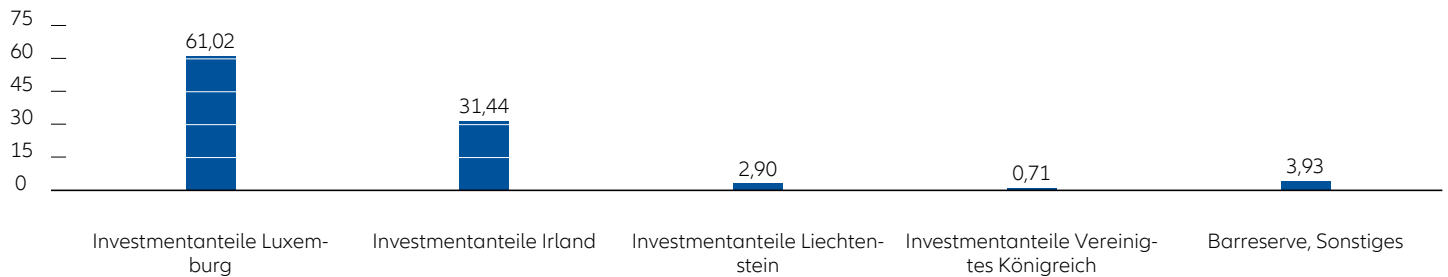
Im Anleihenteil wurde zum einen an einem Bestand an breit gestreut anlegenden Fonds für international gehandelte Papiere aus Wachstumsländern festgehalten. Zum anderen blieben in erheblichem Umfang Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen aus aufstrebenden Staaten spezialisiert sind. Weiterhin wurde außerdem ein Akzent auf der asiatischen Region gesetzt. Nach wie vor nur selektiv beigemischt waren Fonds mit Ausrichtung auf Lokalwährungspapiere.

Mit dieser Anlagestruktur gewann der Fonds unter Berücksichtigung von Kosten deutlich im Wert.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondsvermögen in Mio. EUR		961,9	868,9	896,9
Anteilumlauf in Stück ¹⁾				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	5.702.781	5.730.684	5.909.950
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	99.972	88.934	73.238
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	147,74	134,81	138,17
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	1.193,96	1.083,24	1.097,54

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil an Fonds- vermögen
Investmentanteile					924.053.818,67	96,07
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					302.439.588,49	31,44
IE00BKZGK917	Barings Umbrella Fund PLC - Barings Emerging Markets Local Debt Fund -A- USD - (0.630%)	STK 1.000,000 USD	117,450	98.801,29	0,01	
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.350%)	STK 3.485.104,000 USD	11,367	33.324.375,72	3,46	
IE00BYXW3F60	First State Global Umbrella plc - First State Greater China Growth Fund -VI- EUR - (1.080%)	STK 2.952.803,181 EUR	17,385	51.335.073,86	5,34	
IE00BDR0R792	India Acorn ICAV - Ashoka India Opportunities Fund -F- USD - (2.250%)	STK 250.000,000 USD	185,340	38.977.928,70	4,05	
IE00BJP27G85	Lyxor Newcits IRL II plc - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund -I- EUR - (%)	STK 420.000,000 USD	109,078	38.538.751,30	4,01	
IE00BYY02Q33	Manulife Asset Management UCITS Series ICAV - Manulife Asset Management Asian Bond Absolute Return Fund -I- USD - (0.850%)	STK 1.500.000,000 USD	10,327	13.030.337,97	1,35	
IE0003895277	PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- USD - (1.220%)	STK 45.970,000 USD	984,554	38.073.553,61	3,96	
IE00B63RFN75	Russell Investment Company plc - Old Mutual African Frontiers Fund -C- USD - (1.110%)	STK 1.100.000,000 USD	9,858	9.122.021,44	0,95	
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK 115.000,000 USD	826,323	79.938.744,60	8,31	
Liechtenstein					27.868.272,65	2,90
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK 120.000,000 USD	276,070	27.868.272,65	2,90	
Luxemburg					586.977.957,53	61,02
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK 0,003 USD	2.054,830	5,18	0,00	
LU0658686109	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I- USD - (1.050%)	STK 220.000,000 USD	248,425	45.975.617,27	4,78	
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (1.280%)	STK 3.600.000,000 USD	12,160	36.825.246,72	3,83	
LU1064902957	BlackRock Global Index Funds - BlackRock Emerging Markets Government Bond Index Fund -I2- USD - (0.250%)	STK 100.000,000 USD	141,730	11.922.611,06	1,24	
LU1289970086	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund -A2- USD - (1.880%)	STK 165.234,000 USD	205,120	28.511.299,60	2,96	
LU0823432371	BNP Paribas Funds - Russia Equity -I- EUR - (1.110%)	STK 150.000,000 EUR	199,850	29.977.500,00	3,12	
LU1529955392	Eurizon Fund FCP - Bond Aggregate RMB -Z- EUR - (0.570%)	STK 1.000,000 EUR	118,230	118.230,00	0,01	
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK 154.117,000 USD	147,650	19.142.276,60	1,99	
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK 77,000 USD	35,570	2.304,01	0,00	
LU1194085475	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund -I- USD - (1.020%)	STK 500.000,000 USD	23,900	10.052.579,00	1,05	
LU1814670375	JPMorgan Funds Sicav - JPM Asia Growth -I2- USD - (0.770%)	STK 632.285,000 USD	159,400	84.783.391,57	8,81	
LU1814673635	JPMorgan Funds Sicav - Korea Equity Fund -I2- USD - (0.770%)	STK 110.000,000 USD	154,700	14.315.040,74	1,49	
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK 350.000,000 USD	131,310	38.661.209,37	4,02	
LU1640602683	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond -I- USD - (0.690%)	STK 210.000,000 USD	118,680	20.965.557,82	2,18	
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK 12.000,000 USD	1.007,841	10.173.792,07	1,06	
LU0816909955	MainFirst SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced -C- USD - (1.090%)	STK 200.000,000 USD	159,360	26.811.363,84	2,79	
LU1206782309	Mirae Asset Global Discovery Fund - Mirae Asset China Growth Equity Fund -A- USD - (1.720%)	STK 2.100.000,000 USD	22,110	39.058.685,82	4,06	
LU0821169231	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities -I- USD - (0.850%)	STK 250,000 USD	147,680	31.057,84	0,00	
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -A- USD - (1.850%)	STK 45.370,000 USD	393,392	15.014.239,55	1,56	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	30.000,000	USD 432,176	10.906.647,80	1,13
LU1713307772	Schroder International Selection Fund - China A -E- USD - (0.810%)	STK	450.000,000	USD 202,096	76.503.238,71	7,95
LU2016213212	Schroder International Selection Fund SICAV - All China Equity -IZ- USD - (0.840%)	STK	155.000,000	USD 192,873	25.148.562,96	2,62
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (2.000%)	STK	1.000.000,000	EUR 25,030	25.030.000,00	2,60
LU1669793827	UI SICAV - Aktia EM Frontier Bond+ -I- EUR - (1.230%)	STK	150.000,000	EUR 113,650	17.047.500,00	1,77
Vereinigtes Königreich					6.768.000,00	0,71
GB00B64TSH70	First Sentier Investments - Stewart Investors Latin America Fund -B- EUR - (1.100%)	STK	5.000.000,000	EUR 1,354	6.768.000,00	0,71
Summe Investmentanteile					924.053.818,67	96,07
Einlagen bei Kreditinstituten					33.113.546,76	3,44
Täglich fällige Gelder					33.113.546,76	3,44
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			4.709.058,99	0,49
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			28.404.487,77	2,95
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					33.113.546,76	3,44

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2021	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					977.525,00	0,10
Finanztermingeschäfte					977.525,00	0,10
Gekaufte Bondterminkontrakte					4.033,73	0,00
10-Year Korean Bond Futures 09/21	Ktr	500	KRW 125,790	4.033,73	0,00	
Gekaufte Indexterminkontrakte					-363.138,28	-0,04
BIST 30 Index Futures 08/21	Ktr	8.000	TRY 1.512,000	8.702,28	0,00	
Hang Seng China Enterprises Index Futures 07/21	Ktr	300	HKD 10.572,000	-371.840,56	-0,04	
Verkaufte Indexterminkontrakte					1.336.629,55	0,14
Bovespa Index Futures 08/21	Ktr	-1.750	BRL 127.894,000	988.803,95	0,10	
Russell 200 E-mini Index Futures 09/21	Ktr	-300	USD 2.304,600	329.968,55	0,03	
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/21	Ktr	-850	USD 1.374,600	-220.946,43	-0,02	
S&P/TSX 60 Index Futures 09/21	Ktr	-100	CAD 1.204,000	-126.093,59	-0,01	
SGX NIFTY 50 Futures 07/21	Ktr	-1.800	USD 15.789,500	1.514,20	0,00	
SPI 200 Index Futures 09/21	Ktr	-400	AUD 7.223,000	363.382,87	0,04	
OTC-gehandelte Derivate					3.489.693,11	0,36
Devisentermingeschäfte					2.831.063,83	0,29
Sold AUD / Bought JPY - 14 Sep 2021	AUD	-15.000.000,00		224.650,19	0,02	
Sold AUD / Bought USD - 14 Sep 2021	AUD	-30.000.000,00		557.855,30	0,06	
Sold CNH / Bought EUR - 14 Sep 2021	CNH	-300.000.000,00		-421.656,92	-0,04	
Sold COP / Bought USD - 14 Sep 2021	COP	-90.000.000.000,00		271.446,52	0,03	
Sold IDR / Bought USD - 14 Sep 2021	IDR	-500.000.000.000,00		185.092,83	0,02	
Sold INR / Bought USD - 14 Sep 2021	INR	-1.500.000.000,00		300.271,39	0,03	
Sold SGD / Bought USD - 14 Sep 2021	SGD	-60.000.000,00		539.111,60	0,05	
Sold TWD / Bought USD - 14 Sep 2021	TWD	-1.500.000.000,00		782.092,14	0,08	
Sold USD / Bought RUB - 14 Sep 2021	USD	-56.952.415,92		392.200,78	0,04	
Swapgeschäfte					658.629,28	0,07
Total Return Swaps					658.629,28	0,07
Total Return Swap on Index - Fund receives CSI 500 Net Total Return Index - pays 11.00% - 17.09.2021	USD	46.387.883,46		658.629,28	0,07	
Summe Derivate					4.467.218,11	0,46
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					253.366,88	0,03
Fondsvermögen					961.887.950,42	100,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	147,74
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.193,96
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	5.702.781
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	99.972

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2021

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 750.305.049,32)	924.053.818,67
Bankguthaben	33.113.546,76
Zinsansprüche aus	
- Swapgeschäften	455.267,09
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	527.736,76
- Wertpapiergeschäften	8.995.948,80
Sonstige Forderungen	1.705.302,92
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.696.405,58
- Swapgeschäften	658.629,28
- Devisentermingeschäften	3.252.720,75
Summe Aktiva	974.459.376,61
Bankverbindlichkeiten	-258.021,02
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-186.870,12
- Wertpapiergeschäften	-9.109.571,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.876.426,17
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-718.880,58
- Devisentermingeschäften	-421.656,92
Summe Passiva	-12.571.426,19
Fondsvermögen	961.887.950,42

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	868.881.792,38
Mittelzuflüsse	43.483.063,34
Mittelrückflüsse	-34.636.133,63
	877.728.722,09
Betriebsergebnis	84.159.228,33
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	961.887.950,42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2020/2021	2019/2020
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.819.618	5.983.188
- ausgegebene Anteile	184.145	364.121
- ausgegebene Anteile	-201.010	-527.691
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	5.802.753	5.819.618

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2020-30.06.2021)	9,59	10,22
1 Jahr	(31.12.2019-31.12.2020)	-2,38	-1,25
2 Jahre	(31.12.2018-31.12.2020)	13,42	16,06
3 Jahre	(31.12.2017-31.12.2020)	5,56	9,26
5 Jahre	(31.12.2015-31.12.2020)	21,15	28,21
seit Auflage ²⁾	(04.10.2011-31.12.2020)	42,98	-
	(01.12.2017-31.12.2020)	-	9,42

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Oktober 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 104,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2017. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.025,00.

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement Wachstumsländer Balance ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

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

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

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,585105
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	5,891562
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859171
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,230166
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	131,315233
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,476427
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.338,710444
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	23,584794
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	10,342122
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,519626
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,598749
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	17,039241
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,188750

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmeprei-

se sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang

mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

Gebührenstruktur

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	658.629,28	0,07
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	-	-
BNP Paribas SA	658.629,28	FR
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	658.629,28
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	6.060.000,00
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	804.337,50
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen -

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

für Total Return Swaps

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	658.629,28
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Wertpapierdarlehen

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

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte

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

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

für Total Return Swaps

- EUR	6.060.000,00
- USD	804.337,50
- 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	1.220.750,42	100
- Kostenanteil des Fonds		
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		n.a.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		658.629,28
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrt bestimmt Empfänger		100

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
 Chief Executive Officer
 Allianz Global Investors GmbH,
 München

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

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

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

Stefan Baumjohann
 Allianz Global Investors GmbH
 Mitglied des Betriebsrats
 Frankfurt am Main

Isaline Marcel
 Mitglied der Geschäftsführung und Head of HR
 Allianz Asset Management GmbH
 München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende, seit dem
 01.01.2021)

Tobias C. Pross (zurückgetreten am
 31.12.2020)

Ingo Mainert
 Dr. Thomas Schindler
 Petra Trautschold
 Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,
 Zweigniederlassung Luxemburg
 49, Avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg

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

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

Stand: 30. Juni 2021

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH,
 Zweigniederlassung Luxemburg
 49, Avenue J.F. Kennedy
 L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Allianz Global Investors GmbH

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