

Allianz Biotechnologie

Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Biotechnologie

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2020	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2020	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2020	13
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	13
Anhang	14
Anteilklassen	14
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	23
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	26
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	27
Ihre Partner	30
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	31

Allianz Biotechnologie

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich am globalen Aktienmarkt vorwiegend im Segment Biotechnologie. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr blieb der Fonds vorrangig in großen Pharmafirmen investiert, die bereits mit Heilmitteln auf biotechnologischer Basis am Markt etabliert sind und laufend neue aussichtsreiche Arzneien entwickeln. Die Anlagen im Portfolio waren über zahlreiche Einzeltitel breit gestreut, beschränkten sich aber auf der Länderebene weitgehend auf Unternehmen aus den USA, die den globalen Markt für Biotechnologieprodukte dominieren und meist über eine relativ hohe Börsenkapitalisierung verfügen. Beigemischt waren einige kleinere Anbieter sowie ausgewählte Zulieferer mit Bezug zum Biotechnologiesegment. In geringem Umfang wurden Optionsscheine auf ausgewählte Titel gehalten, um besondere Kurschancen zu erschließen. Die anfänglich erhöhte Liquiditätsquote des Portfolios ging deutlich zurück.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen sehr hohen Wertzuwachs und übertraf dabei seinen Vergleichsindex moderat. Das absolute Ergebnis spiegelte den weit überdurchschnittlichen Kursaufschwung am Markt für Biotechnologieaktien wider, zu dem auch die gestiegene Aufmerksamkeit der Anleger angesichts der Entwicklung von Impfstoffen gegen das neuartige Coronavirus SARS-CoV-2 beitrug. Der Vorsprung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex ist auf Über- bzw. Untergewichtungen in einer Reihe von Titeln zurückzuführen, insbesondere in breiter aufgestellten Pharmaunternehmen, aber auch stärker auf Biotechnologie fokussierten Firmen. Dem standen in deutlich geringerem Umfang negative Beiträge vor allem im Bereich Gesundheitszulieferer gegenüber.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 16,19 % und für die Anteilklasse R (EUR) 17,23 %. Für den Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price Index betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 15,31 %.

Die Gesellschaft hat die Portfolioverwaltung auf Allianz Global Investors U.S. LLC, San Francisco ausgelagert. Der Portfolioverwalter ist im Rahmen seiner Tätigkeit berechtigt, Entscheidungen zur Verwaltung des Sondervermögens nach eigenem Ermessen zu treffen. Zu seinen Pflichten zählen insbesondere der Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie gegebenenfalls der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Der Portfolio-

verwalter ist bei der Ausübung einer Tätigkeit zur Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des Sondervermögens verpflichtet.

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter 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 Biotechnologie hat im Berichtszeitraum ein sehr 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 Biotechnologie war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

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

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

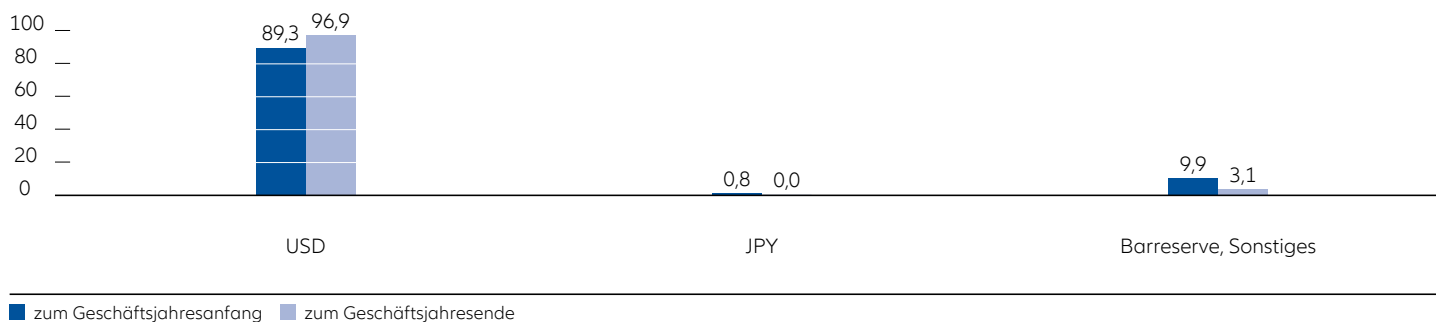
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	267,9	296,0	201,8	235,4
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	0,4	77.027,55 ¹⁾	1.680,86 ¹⁾	1.126,82 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	203,12	174,90	131,66	145,80
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	147,35	125,76	93,85	102,63

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Biotechnologie

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	260.812.232,15	97,19
Deutschland	1.330.123,26	0,50
Niederlande	2.664.648,65	0,99
Irland	9.353.894,11	3,49
Dänemark	3.706.148,39	1,38
Schweiz	4.603.852,23	1,71
Großbritannien	7.216.321,15	2,69
USA	227.215.861,58	84,67
Kanada	1.317.462,05	0,49
Kaiman-Inseln	2.090.390,61	0,78
Britische Jungfern-Inseln	1.313.530,12	0,49
2. Derivate	544.426,31	0,21
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	6.574.384,73	2,45
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.236.818,53	1,58
II. Verbindlichkeiten	-3.843.797,43	-1,43
III. Fondsvermögen	268.324.064,29	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	260.812.232,15	97,19
HKD	825.878,11	0,31
USD	259.986.354,04	96,88
2. Derivate	544.426,31	0,21
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	6.574.384,73	2,45
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.236.818,53	1,58
II. Verbindlichkeiten	-3.843.797,43	-1,43
III. Fondsvermögen	268.324.064,29	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								259.924.402,73	96,86
Aktien								259.924.402,73	96,86
Biotechnologie								202.858.427,13	75,58
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	97.440	72.435	109.635 USD	53,780	4.274.848,64	1,59
US00434H1086	Acceleron Pharma Inc. Reg.Shares		STK	8.740	4.540	17.295 USD	125,410	894.141,53	0,33
CH0499880968	ADC Therapeutics S.A. Namens-Aktien CLC		STK	49.290	49.290	0 USD	32,560	1.309.199,66	0,49
US00773U1088	Adverum Biotechnologies Inc. Reg.Shares		STK	127.470	49.990	72.680 USD	11,855	1.232.742,06	0,46
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	43.635	27.530	30.635 USD	44,310	1.577.245,87	0,59
US0144421072	Alector Inc. Reg.Shares		STK	500	41.200	70.055 USD	15,300	6.240,57	0,00
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	56.975	33.850	68.475 USD	155,350	7.220.350,17	2,69
US01671P1003	Allakos Inc. Reg.Shares		STK	30.485	37.425	15.885 USD	143,050	3.557.433,01	1,33
US0198181036	Allovir Inc. Reg.Shares		STK	7.830	7.830	0 USD	36,990	236.270,10	0,09
US02043Q1076	Alynham Pharmaceuticals Inc Reg.Shares		STK	22.460	6.990	24.590 USD	130,560	2.392.117,80	0,89
US00166B1052	ALX Oncology Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.960	2.960	0 USD	84,390	203.772,40	0,08
US0231112063	Amarin Corp. PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	8	11.250	138.525 USD	4,800	31,33	0,00
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	68.125	36.310	80.790 USD	226,870	12.608.001,59	4,70
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	28.400	32.115	45.770 USD	22,660	524.977,77	0,20
US03969T1097	Arcturus Therapeutics Hlgs Inc Reg.Shares		STK	7.155	30.900	23.745 USD	42,360	247.245,42	0,09
US0396971071	Ardelyx Inc. Reg.Shares		STK	147.340	159.860	12.520 USD	6,600	793.281,40	0,30
US0400476075	Arena Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares New		STK	37.625	28.300	46.660 USD	76,480	2.347.399,76	0,87
US04016X1019	argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	10.805	9.105	13.990 USD	302,310	2.664.648,65	0,99
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	39.205	46.655	30.195 USD	78,040	2.495.866,70	0,93
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt. (Spons.ADRs)		STK	27.270	7.400	6.910 USD	166,600	3.706.148,39	1,38
CA05156V1022	Aurinia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	90.775	57.195	126.250 USD	13,930	1.031.525,68	0,38
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc Reg.Shares		STK	16.080	16.080	0 USD	88,670	1.163.122,40	0,43
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	43.360	33.470	48.735 USD	243,460	8.611.514,95	3,21
VGG111961055	Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Reg.Shares		STK	18.630	19.040	5.165 USD	86,430	1.313.530,12	0,49
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	57.205	55.370	90.900 USD	86,180	4.021.639,60	1,50
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	18.470	50.760	32.290 USD	88,280	1.330.123,26	0,50
US09203E1055	Black Diamond Therapeutics Reg.Shares		STK	25.880	25.880	0 USD	32,990	696.480,97	0,26
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corp. Reg.Shares		STK	25.785	27.345	19.275 USD	116,670	2.454.081,62	0,91
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Reg.Shares		STK	23.560	17.870	55.060 USD	67,620	1.299.610,23	0,48
US16383L1061	ChemoCentryx Inc. Reg.Shares		STK	22.610	32.305	70.475 USD	61,490	1.134.142,76	0,42
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien		STK	15.695	18.940	15.215 USD	157,830	2.020.754,46	0,75
US24344T1016	Deciphera Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	59.500	36.135	10.945 USD	55,440	2.690.932,82	1,00
US24823R1059	Denali Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	27.560	29.155	19.715 USD	84,000	1.888.518,17	0,70
US28106W1036	Editas Medicine Inc. Reg.Shares		STK	5.110	5.110	0 USD	74,870	312.098,30	0,12
US29428V1044	Epizyme Inc. Reg.Shares		STK	162.360	90.075	18.085 USD	11,490	1.521.814,58	0,57
US29664W1053	Esperion Therapeutic Inc.(New) Reg.Shares		STK	29.845	49.225	44.230 USD	27,130	660.517,07	0,25
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	31.365	31.365	0 USD	92,590	2.369.038,10	0,88
US31572Q8087	FibroGen Inc. Reg.Shares		STK	25.340	26.815	18.220 USD	37,970	784.891,95	0,29
US33830X1046	Five Prime Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	17.120	17.120	0 USD	17,960	250.826,12	0,09
US3621LQ1099	G1 Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	15.695	21.190	19.330 USD	18,170	232.637,07	0,09
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	404.190	286.185	186.315 USD	56,830	18.738.114,53	6,97
US37890U1088	Global Blood Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	3.675	7.010	18.845 USD	44,150	132.358,16	0,05
US40637H1095	Holozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	15.805	20.335	109.560 USD	42,190	543.959,66	0,20
US4380831077	Homology Medicines Inc. Reg.Shares		STK	16.945	3.205	22.550 USD	11,550	159.656,36	0,06
US45253H1014	ImmunoGen Inc. Reg.Shares		STK	272.045	535.125	263.080 USD	6,650	1.475.791,70	0,55
US45258J1025	Immunovant Inc. Reg.Shares		STK	13.620	13.620	0 USD	48,170	535.200,39	0,20
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	22.185	13.345	54.675 USD	85,870	1.554.044,91	0,58
US45773H2013	Inovio Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	34.920	34.920	0 USD	8,920	254.098,30	0,09
US4576693075	Insmed Inc. Reg.Shares		STK	11.295	3.175	27.920 USD	33,500	308.669,49	0,12
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	35.205	38.815	3.610 USD	54,620	1.568.623,49	0,58
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	26.970	26.970	0 USD	57,030	1.254.720,48	0,47
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc. Reg.Shares		STK	77.685	47.360	91.360 USD	47,610	3.017.157,77	1,12
US46333X1081	Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares CLA		STK	52.665	52.665	0 USD	11,380	488.907,86	0,18
US48576A1007	Karuna Therapeutics Inc Reg.Shares		STK	18.855	28.060	9.205 USD	102,050	1.569.647,80	0,58
US48576U1060	Karyopharm Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	167.880	146.480	2.640 USD	14,750	2.020.010,60	0,75
US50015M1099	Kodiak Sciences Inc. Reg.Shares		STK	21.750	46.430	24.680 USD	146,260	2.595.060,57	0,97
US5560991094	MacroGenics Inc. Reg.Shares		STK	57.295	57.665	370 USD	22,840	1.067.518,70	0,40
US59045L1061	Mersana Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	124.990	124.990	0 USD	27,080	2.761.128,36	1,03
US60468T1051	Mirati Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	16.870	15.615	28.100 USD	220,940	3.040.549,66	1,13
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	110.625	214.055	103.430 USD	114,390	10.322.954,48	3,85
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares		STK	12.865	20.375	21.235 USD	99,390	1.043.074,07	0,39
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	34.820	27.195	29.165 USD	94,000	2.670.049,35	1,00
US6700024010	Novavax Inc. Reg.Shares		STK	17.605	25.320	7.715 USD	120,270	1.727.253,21	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	58.160	72.535	68.725 USD	21,370	1.013.891,75	0,38
US75382E1091	Rapt Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	17.970	17.970	0 USD	19,920	292.011,58	0,11
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	23.480	17.910	20.795 USD	484,220	9.274.777,18	3,46
US75943R1023	Relay Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	10.805	10.805	0 USD	42,410	373.814,13	0,14
US7602731025	Repare Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	10.270	10.270	0 USD	34,130	285.936,37	0,11
US76029N1063	Replimune Group Inc. Reg.Shares		STK	26.180	35.890	9.710 USD	40,830	871.990,37	0,32
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	58.540	63.435	24.505 USD	55,840	2.666.617,94	0,99
US78667J1088	Sage Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	10.040	11.170	13.955 USD	87,160	713.860,91	0,27
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	83.245	93.230	122.965 USD	16,625	1.128.970,21	0,42
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	21.940	16.535	28.730 USD	171,820	3.075.197,45	1,15
US81181C1045	Seagen Inc. Reg.Shares		STK	62.220	83.035	20.815 USD	186,210	9.451.389,81	3,52
US81750R1023	Seres Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	28.195	28.195	0 USD	24,480	563.048,99	0,21
US85205L1070	SpringWorks Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	9.040	9.040	0 USD	72,700	536.124,32	0,20
US88322Q1085	TG Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	79.310	125.110	89.710 USD	51,430	3.327.416,32	1,24
US89374L1044	Translate Bio Inc. Reg.Shares		STK	83.575	108.195	24.620 USD	19,500	1.329.455,07	0,50
US90041T1088	Turning Point Therap. Inc. Reg.Shares		STK	36.240	20.740	25.940 USD	120,310	3.556.743,81	1,33
US90184D1000	Twist Bioscience Corp. Reg.Shares		STK	14.520	36.815	22.295 USD	138,560	1.641.221,36	0,61
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	5.075	21.385	16.310 USD	147,440	610.399,31	0,23
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	4.650	22.985	18.335 USD	149,540	567.248,03	0,21
US92337F1075	Veracyte Inc. Reg.Shares		STK	12.075	12.075	0 USD	49,010	482.763,59	0,18
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	82.535	17.020	48.320 USD	233,490	15.720.599,71	5,86
US9842411095	Y-Mabs Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	28.735	60.360	31.625 USD	50,430	1.182.123,47	0,44
US98887Q1040	Zai Lab Ltd.Reg.Shares (ADRs)		STK	11.945	11.945	0 USD	129,770	1.264.512,50	0,47
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen								18.129.312,90	6,75
US88025U1097	10X GENOMICS Inc. Reg.Shares		STK	17.220	21.840	4.620 USD	142,190	1.997.399,19	0,74
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp. Reg.Shares		STK	44.495	44.495	0 USD	59,340	2.153.879,59	0,80
US05352A1007	Avantor Inc. Reg.Shares		STK	35.450	35.450	0 USD	26,780	774.443,04	0,29
US4523271090	Illumina Inc. Reg.Shares		STK	25.825	11.900	28.740 USD	366,110	7.712.844,76	2,87
US63009R1095	NanoString Technologies Inc. Reg.Shares		STK	33.930	33.930	0 USD	65,060	1.800.779,70	0,67
US69404D1081	Pacific Biosci.of California Reg.Shares		STK	53.190	103.515	50.325 USD	25,380	1.101.245,83	0,41
US71535D1063	Personalis Inc. Reg.Shares		STK	10.700	10.700	0 USD	38,520	336.227,11	0,13
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc. Reg.Shares		STK	14.390	14.390	0 USD	121,530	1.426.615,57	0,53
KYG970081173	WUXI Biologics (Cayman) Inc. Reg.Shares		STK	79.000	79.000	0 HKD	99,350	825.878,11	0,31
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte								6.752.474,33	2,51
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien		STK	23.575	23.575	0 USD	66,240	1.273.898,11	0,47
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares		STK	2.805	26.830	24.025 USD	357,270	817.508,14	0,30
US64157F1030	Nevro Corp. Reg.Shares		STK	13.895	15.770	1.875 USD	176,500	2.000.626,10	0,75
JE00BYSS4X48	Novocure Ltd. Reg.Shares		STK	6.420	12.495	64.780 USD	168,960	884.874,33	0,33
JE00BLG2ZQ72	Quotient Ltd. Reg.Shares		STK	113.495	64.605	143.585 USD	5,360	496.254,19	0,18
US82710M1009	Silk Road Medical Inc. Reg.Shares		STK	25.930	25.930	0 USD	60,480	1.279.313,46	0,48
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste								3.206.557,41	1,20
US40131M1099	Guardant Health Inc. Reg.Shares CLA		STK	32.320	37.985	19.935 USD	121,620	3.206.557,41	1,20
Gesundheitswesen: Technologie								591.835,62	0,22
US80810D1037	Schrodinger Inc. Reg.Shares		STK	9.135	9.135	0 USD	79,420	591.835,62	0,22
Internet Shopping & Katalogversand								1.549.760,08	0,58
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares		STK	20.895	30.465	9.570 USD	90,920	1.549.760,08	0,58
Pharmazeutika								26.836.035,26	10,02
US00771V1089	Aerie Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	125.180	100.700	5.950 USD	13,350	1.363.260,59	0,51
US04335A1051	Arvinas Inc. Reg.Shares		STK	21.500	33.930	12.430 USD	80,560	1.412.929,80	0,53
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	136.195	86.630	112.895 USD	49,905	5.544.570,28	2,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	105.680	95.880	131.070 USD	61,420	5.294.991,72	1,97
US1488061029	Catalent Inc. Reg.Shares		STK	19.900	19.900	0 USD	102,710	1.667.356,53	0,62
US36197T1034	GW Pharmaceuticals PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	3.100	3.320	220 USD	114,910	290.591,02	0,11
IE00BQPQVQZ61	Horizon Therapeutics PLC Reg.Shares		STK	164.135	131.970	290.985 USD	69,860	9.353.894,11	3,49
US46116X1019	Intra-Cellular Therapies Inc. Reg.Shares		STK	25.085	63.125	59.875 USD	31,200	638.456,58	0,24
US6402681083	Nektar Therapeutics Reg.Shares		STK	21.115	19.490	36.930 USD	18,250	314.352,29	0,12
US75615P1030	Reata Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	9.030	9.475	14.545 USD	129,730	955.632,34	0,36
Nichtnotierte Wertpapiere								887.829,42	0,33
Aktien								887.829,42	0,33
Biotechnologie								887.829,42	0,33
US98943L1070	Zentalis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	19.955	19.955	0 USD	54,540	887.829,42	0,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	260.812.232,15	97,19
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Optionsscheine							544.426,31	0,21
	Optionsscheine auf Aktien							544.426,31	0,21
	Advanced Inhalation WTS (For- eign) 16/29.12.21 X		STK	333.334	0	0 USD	1,438	391.021,98	0,15
	Advanced Inhalation WTS (For- eign) 18/01.02.21 X		STK	227.389	0	0 USD	0,827	153.404,33	0,06
	Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	544.426,31	0,21
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	State Street Bank International GmbH		EUR	6.515.882,61		%	100,000	6.515.882,61	2,43
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	State Street Bank International GmbH		USD	71.714,82		%	100,000	58.502,12	0,02
	Summe Bankguthaben						EUR	6.574.384,73	2,45
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾						EUR	6.574.384,73	2,45
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche		EUR	156.947,78				156.947,78	0,06
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	244.738,67				244.738,67	0,09
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	2.572.329,42				2.572.329,42	0,96
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	1.262.802,66				1.262.802,66	0,47
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.236.818,53	1,58
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-297.373,19				-297.373,19	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.825.900,23				-1.825.900,23	-0,68
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-1.262.735,23				-1.262.735,23	-0,47
	Kostenabgrenzung		EUR	-457.788,78				-457.788,78	-0,17
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-3.843.797,43	-1,43
	Fondsvermögen						EUR	268.324.064,29	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.321.781	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Biotechnologie A (EUR)

ISIN	DE0008481862
Fondsvermögen	267.904.569,29
Umlaufende Anteile	1.318.934,066
Anteilwert	203,12

Allianz Biotechnologie R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPU5
Fondsvermögen	419.495,00
Umlaufende Anteile	2.846,970
Anteilwert	147,35

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.12.2020 oder letztbekannte

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

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

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,22585
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	9,50340

Marktschlüssel**Wertpapierhandel**

X = Nichtnotierte Wertpapiere

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US00972D1054	Akebia Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	3.460	42.680
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	21.070	21.070
US0327241065	Anaptysbio Inc. Reg.Shares	STK	0	9.685
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	1.695	20.930
US03969F1093	Arcus Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	86.980	86.980
US0453961080	Assembly Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	3.975	48.980
US05455M1009	Avrobio Inc. Reg.Shares	STK	13.910	13.910
US07725L1026	BeiGene Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	80	2.965
US09609G1004	Bluebird Bio Inc. Reg.Shares	STK	20.700	31.855
US23282W6057	Cytokinetics Inc. Reg.Shares	STK	49.925	49.925
US23284F1057	Cytomx Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	51.340	88.085
US23306J1016	DBV technologies Act.Port. (Sp.ADRs)	STK	83.515	83.515
US2530311081	Dicerna Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	5.980	73.715
US28249H1041	Eidos Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	4.603	18.163
US30063P1057	Exact Sciences Corp. Reg.Shares	STK	1.835	22.675
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares	STK	58.170	95.700
US4277461020	Heron Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	2.615	32.280
US4495851085	IGM Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	11.290	11.290
US45845P1084	Intercept Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	2.485	13.780
US46185L1035	Invitae Corp. Reg.Shares	STK	43.325	43.325
US4945771099	Kindred Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	51.310
US5011471027	Krystal Biotech Inc. Reg.Shares	STK	865	10.745
KYG596651029	MeiraGTx Holdings PLC Reg.Shares	STK	29.080	57.695
US6085501095	Molecular Templates Inc. Reg.Shares	STK	57.840	57.840
US68570P1012	Orchard Therapeutics PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	52.905	75.530
US7172241090	Phasebio Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	108.055	108.055
US74140Y1010	Prevail Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	51.225	51.225
NL0010872495	ProQR Therapeutics N.V. Aandelen op naam	STK	8.050	99.120
IE00B91XRN20	Prothena Corp. PLC Reg.Shares	STK	16.515	16.515
US69366J2006	PTC Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	4.685	57.710
US7504692077	Radius Health Inc. Reg.Shares	STK	20.020	20.020
US75901B1070	Regenxbio Inc. Reg.Shares	STK	1.280	15.835
US8125781026	Seattle Genetics Inc. Reg.Shares	STK	39.310	104.920
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	14.060	14.060
NL0010696654	uniQure N.V. Aandelen op naam	STK	12.465	52.245
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen				
US55027E1029	Luminex Corp. Del.Reg.Shares	STK	59.000	59.000
US87166B1026	Syneos Health Inc. Reg.Shares A	STK	21.225	21.225
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte				
US05465P1012	Axonics Modulation Tech. Inc. Reg.Shares	STK	60.795	60.795
US08862L1035	Beyond Air Inc. Reg.Shares	STK	0	394.056
US2074101013	CONMED Corp. Reg.Shares	STK	18.095	18.095
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	4.100	4.100
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares	STK	4.635	4.635
US82489T1043	Shockwave Medical Inc. Reg.Shares	STK	32.285	32.285
Gesundheitswesen: Technologie				
US87918A1051	Teladoc Health Inc. Reg.Shares	STK	3.690	3.690
Pharmazeutika				
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	14.930	14.930
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	38.100
US24983L1044	Dermira Inc. Reg.Shares	STK	12.725	185.470
US6760791060	Odonate Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	2.065	25.495
US68404V1008	Optinose Inc. Reg.Shares	STK	21.365	21.365
US80105N1054	Sanofi S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)	STK	86.880	86.880
US89610F1012	Tricida Inc. Reg.Shares	STK	21.905	21.905
SG9999014716	Wave Life Sciences Ltd. Reg.Shares	STK	0	11.715
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	17.805	17.805
US98978L2043	Zogenix Inc. Reg.Shares	STK	6.560	6.560

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US00900T1079	Aimmune Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	10.795	10.795
US34983P1049	Forty Seven Inc. Reg.Shares	STK	6.570	80.930
US4529071080	Immunomedics Inc. Reg.Shares	STK	269.915	340.160
US60877T1007	Momenta Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	85.225	190.795
US74257L1089	Principia Biopharma Inc. Reg.Conv.Shares	STK	22.700	47.425
Pharmazeutika				
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder	STK	325	11.955
US62857M1053	Myokardia Inc. Reg.Shares	STK	35.615	41.720

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.634.133,95	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-27.740,68
a) Negative Einlagezinsen	-27.767,36	
b) Positive Einlagezinsen	26,68	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-449.602,26
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-449.602,26	
10. Sonstige Erträge		76.764,13
Summe der Erträge	1.233.555,14	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5.400,55
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-5.070.554,17	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6.431,16
Summe der Aufwendungen	-5.082.385,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.848.830,74	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	63.247.818,38	
2. Realisierte Verluste	-16.007.763,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	47.240.055,19	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	43.391.224,45	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-470.406,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-9.871.872,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.342.279,02	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	33.048.945,43	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 2,05 % p.a. (im Geschäftsjahr 2,05 % 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 Biotechnologie R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.547,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-43,19
a) Negative Einlagezinsen	-43,23	
b) Positive Einlagezinsen	0,04	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-699,44
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-699,44	
10. Sonstige Erträge		119,63
Summe der Erträge	1.924,62	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-8,38
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-4.527,05	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-9,91
Summe der Aufwendungen	-4.545,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-2.620,72	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		98.726,27
2. Realisierte Verluste		-24.927,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	73.798,62	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	71.177,90	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-71.274,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-40.131,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-111.405,86	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.227,96	

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 2,05 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,18 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2020

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		295.987.458,38
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-155.038,55
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-63.527.821,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	124.436.727,38	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	124.436.727,38	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-187.964.549,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.551.025,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		33.048.945,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-470.406,22
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-9.871.872,80
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		267.904.569,29

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.027,55
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-38,94
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		324.458,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.693.860,68	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.693.860,68	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.369.401,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		58.275,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-40.227,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-71.274,02
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-40.131,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		419.495,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	33.300.344,71	25,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	43.391.224,45	32,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-36.505.883,77	-27,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	-40.185.685,39	-30,47
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 1.318.934

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

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	35.600,86	12,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	71.177,90	25,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-43.854,51	-15,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-62.924,25	-22,10
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 2.847

^{*)} 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	2,05	2,05	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
R	EUR	2,05	1,18	--	--	--	--	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	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

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	8,38 %
größter potenzieller Risikobetrag	16,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	13,96 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020 99,10 %

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 NASDAQ Biotechnology Price Index

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 Biotechnologie -A-	-
Allianz Biotechnologie -R-	-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Biotechnologie -A-	203,12 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	147,35 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Biotechnologie -A-	1.318.934,066 STK
Allianz Biotechnologie -R-	2.846,970 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,40% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,60% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)	
Allianz Biotechnologie -A-	2,05 %
Allianz Biotechnologie -R-	1,17 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Biotechnologie -A-	-
Allianz Biotechnologie -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Biotechnologie -A-	5.070.554,17 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	4.527,05 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Biotechnologie -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Biotechnologie -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Biotechnologie -A- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	76.672,30
Allianz Biotechnologie -R- EUR	Erträge aus Class Action	EUR	119,48
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Biotechnologie -A- EUR	Dividendengebühr Ausland	EUR	-6.431,16
Allianz Biotechnologie -R- EUR	Dividendengebühr Ausland	EUR	-9,91

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

Allianz Biotechnologie -A-	141.393,18 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	124,50 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2020

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2020)

Anzahl Mitarbeiter 1.675

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

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

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

In diesem Jahresbericht finden sich folgende Angaben:

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

Im Verkaufsprospekt des Fonds (verfügbar unter

<https://regulatory.allianzgi.com/documents/SC-DE0008481862-VPE-DE-DEAT-10032021>) finden sich folgende Angaben:

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

In unserem AllianzGI Stewardship Statement (verfügbar unter

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

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

Allianz Biotechnologie

Frankfurt am Main, den 30. März 2021

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Biotechnologie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachwei-

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkei-

ten, 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 30. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price Index
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	16,19	15,31
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	54,82	46,09
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	40,65	39,15
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	43,43	47,96
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	14,74	19,34
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	291,95	437,86

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

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price Index
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	17,23	15,31
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	57,56	46,09
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	44,38	39,15
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2020	46,95	40,88

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH
Senior Portfolio Manager
München

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

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

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

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Allianz Global Investors U.S. LLC
555 Mission Street
San Francisco, CA 94105
USA

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2020

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Biotechnologie in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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