

Allianz Biotechnologie

Jahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Biotechnologie	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2025	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2025	14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	15
Anhang	16
Anteilklassen	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	27
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	30
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	31
Ihre Partner	34
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	36

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 schwerpunktmäßig in großen Pharmaunternehmen investiert, die mit biotechnologisch hergestellten Medikamenten am Markt aktiv sind und weitere aussichtsreiche Arzneien in der Entwicklung haben bzw. diese bereits klinisch erproben lassen. Neben etablierten Firmen mit großer Börsenkapitalisierung waren nach wie vor auch innovative kleinere Unternehmen vertreten, bei denen das Portfoliomanagement auf längere Sicht besonderes Wachstumspotenzial sieht.

Die Anlagen im Portfolio waren über zahlreiche Einzeltitel breit gestreut, konzentrierten sich aber auf der Länderebene unverändert auf Unternehmen aus den USA, die den globalen Markt für Biotechnologieprodukte dominieren. Beigemischt waren insbesondere ausgewählte Titel aus Großbritannien. Im Euroraum und in Asien bestanden dagegen nur geringfügige Positionen. Die Liquiditätsquote des Portfolios ging per saldo zurück und lag zuletzt auf sehr niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds an Wert, blieb aber unter Berücksichtigung der laufenden Kosten hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das positive absolute Ergebnis des Index spiegelte die Kurserholung an den globalen Aktienbörsen wider, die sich auch am Markt für Biotechnologieaktien bemerkbar machte. Der Rückstand des Fonds ist vor allem auf eine Reihe aktiver Positionen auf Einzeltitelebene zurückzuführen, die sich im gegebenen Umfeld als ungünstig erwiesen. Dem standen nur geringere Mehrerträge aus vorteilhaften Engagements in anderen Titeln gegenüber.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 15,29 %, für die Anteilklasse R (EUR) 16,30 % und für die Anteilklasse P (EUR) 16,37 %. Für den Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 16,73 %.

Die Gesellschaft hat die Portfolioverwaltung auf Voya Investment Management Co. LLC, New York, ausgelagert.

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 Schwan-

kungsbreite 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 Vermögenswerten investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz 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 Vermögens-

werte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

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

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

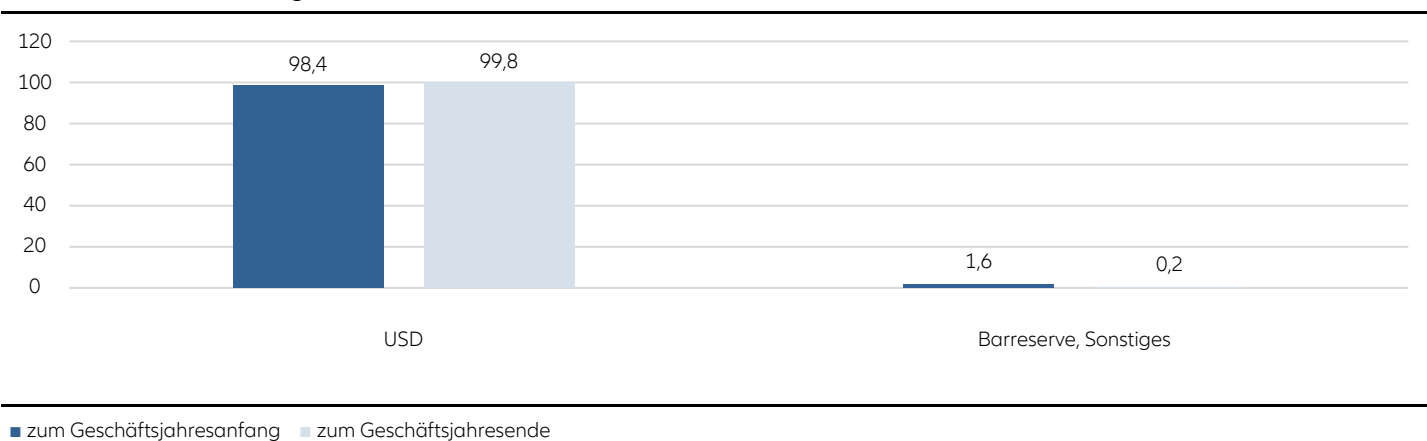
Das Sondervermögen Allianz Biotechnologie war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	267,8	258,1	314,1	325,4
- Anteilklasse P (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U17/ISIN: DE000A2DU172	3.435,87 ²⁾	3.989,75 ²⁾	8,1	--
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	0,2	0,3	0,3	5,8
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 186/ISIN: DE0008481862	232,42	205,09	209,95	209,08
- Anteilklasse P (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U17/ISIN: DE000A2DU172	1.153,36	1.008,28	1.030,23	--
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPU/ISIN: DE000A2AMPU5	176,02	153,97	156,25	154,33

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.02.2023

²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Biotechnologie

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	267.517.756,17	99,78
Deutschland	870.896,96	0,32
Frankreich	2.207.265,77	0,82
Niederlande	8.834.281,28	3,29
Irland	1.966.889,74	0,73
Dänemark	4.766.442,83	1,78
Schweiz	1.326.119,99	0,49
Großbritannien	14.604.236,99	5,45
USA	221.572.668,24	82,66
Kanada	1.776.590,44	0,66
Bermuda	4.095.938,39	1,53
Kaiman-Inseln	2.708.553,31	1,01
Israel	1.388.895,81	0,52
Singapur	1.398.976,42	0,52
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.192.299,53	0,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	130.405,49	0,05
II. Verbindlichkeiten	-747.478,06	-0,27
III. Fondsvermögen	268.092.983,13	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	267.517.756,17	99,78
USD	267.517.756,17	99,78
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.192.299,53	0,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	130.405,49	0,05
II. Verbindlichkeiten	-747.478,06	-0,27
III. Fondsvermögen	268.092.983,13	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								267.517.756,17	99,78
Aktien								267.517.756,17	99,78
US08659B1026	Beta Bionics Inc. Reg.Shares		STK	15.990	15.990	0 USD	31,270	424.905,29	0,16
Biotechnologie								223.251.624,97	83,28
US00370M1036	Abivax S.A. Actions au Porteur(Sp.ADR)		STK	18.500	23.035	4.535 USD	140,400	2.207.265,77	0,82
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	73.755	209.665	135.910 USD	27,260	1.708.571,32	0,64
US0008991046	ADMA Biologics Inc. Reg.Shares		STK	72.505	107.880	79.355 USD	19,110	1.177.455,32	0,44
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares		STK	31.575	10.190	15.810 USD	398,820	10.701.288,72	4,00
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	67.160	26.860	42.830 USD	329,630	18.812.790,14	7,03
US0327241065	Anaptysbio Inc. Reg.Shares		STK	9.335	90.945	81.610 USD	50,910	403.862,21	0,15
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	33.105	74.915	118.580 USD	25,170	708.096,75	0,26
US03770N1019	Apogee Therapeutics Inc Reg.Shares		STK	11.845	8.320	31.125 USD	76,380	768.830,34	0,29
US03940C1009	Arcellx Inc. Reg.Shares		STK	17.775	30.655	49.880 USD	65,130	983.799,24	0,37
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc. Reg.Shares		STK	20.620	20.620	0 USD	28,560	500.452,26	0,19
US04016X1019	argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	10.360	12.465	11.370 USD	837,450	7.372.833,65	2,75
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	72.360	118.030	45.670 USD	69,620	4.281.030,98	1,60
US82835W1080	ARS Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	23.990	127.000	155.230 USD	11,720	238.931,63	0,09
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt. (Spons.ADRs)		STK	26.580	36.240	27.315 USD	211,020	4.766.442,83	1,78
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc Reg.Shares		STK	38.925	49.440	10.515 USD	27,840	920.902,49	0,34
US07725L1026	Beone Medicines Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	3.575	7.190	14.000 USD	310,300	942.700,23	0,35
US0554771032	Bicara Therapeutics Inc. Reg.SHares		STK	12.265	12.265	0 USD	16,510	172.080,01	0,06
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	31.395	35.785	34.035 USD	176,830	4.717.720,71	1,76
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	32.785	69.270	78.905 USD	60,040	1.672.752,41	0,62
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	10.765	7.730	21.315 USD	95,200	870.896,96	0,32
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Reg.Shares		STK	97.525	125.335	57.040 USD	75,610	6.266.297,22	2,34
US15102K1007	Celcuity Inc. Reg.Shares		STK	28.725	51.700	22.975 USD	101,550	2.478.881,45	0,92
US1523091007	Centessa Pharmaceuticals plc Nam.-Akt.(Sp.ADRs)		STK	29.670	0	0 USD	24,790	625.042,96	0,23
US1569441009	CG Oncology Inc. Reg.Shares		STK	30.510	101.370	70.860 USD	39,860	1.033.463,86	0,39
US19240Q2012	Cogent Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	108.305	108.305	0 USD	37,920	3.490.057,87	1,30
US2210151005	Corvus Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	17.885	17.885	0 USD	7,450	113.229,87	0,04
US22663K1079	Crinetics Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	24.120	8.940	48.300 USD	47,520	974.023,71	0,36
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien		STK	8.360	8.980	9.280 USD	53,970	383.419,76	0,14
US23282W6057	Cytokinetics Inc. Reg.Shares		STK	30.895	45.785	61.005 USD	61,750	1.621.216,27	0,60
US2546041011	Disc Medicine Inc. Reg.Shares		STK	8.920	14.150	5.230 USD	78,290	593.453,83	0,22
US26818M1080	Dyne Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	64.055	113.195	110.905 USD	19,590	1.066.358,57	0,40
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	17.385	86.960	69.575 USD	45,370	670.284,64	0,25
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	186.790	64.360	186.415 USD	124,910	19.827.439,05	7,41
US3847471014	Grail Inc. Reg.Shares		STK	3.990	3.990	0 USD	87,880	297.974,25	0,11
US40637H1095	Halozyne Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	8.110	23.970	21.685 USD	68,950	475.193,97	0,18
US45258J1025	Immunovant Inc. Reg.Shares		STK	55.900	55.900	18.340 USD	25,610	1.216.570,21	0,45
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	37.965	50.710	72.670 USD	99,290	3.203.352,33	1,19
US45720N1037	Inhibrx Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	3.865	3.865	0 USD	79,270	260.359,93	0,10
US4576693075	Insmed Inc. Reg.Shares		STK	66.115	35.050	84.590 USD	176,340	9.907.558,19	3,70
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	54.610	119.545	91.505 USD	79,980	3.711.670,11	1,38
US5011471027	Krystal Biotech Inc. Reg.Shares		STK	7.475	7.475	16.065 USD	253,680	1.611.436,58	0,60
US5015751044	Kymera Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	18.910	10.975	39.800 USD	80,350	1.291.199,07	0,48
US5019761049	Kyverna Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	68.140	68.140	0 USD	9,490	549.520,80	0,20
US52490G1022	Legend Biotech Corp. Reg.Shs (Spons.ADS)/2		STK	21.020	77.750	56.730 USD	21,920	391.551,65	0,15
US52635N1037	Lenz Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	7.535	39.345	31.810 USD	16,520	105.781,35	0,04
US5588681057	Madrigal Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	10.565	13.595	7.635 USD	589,470	5.292.331,04	1,97
US6031701013	Mineralys Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	88.500	192.020	103.520 USD	36,830	2.769.878,90	1,03
US6047491013	Mirum Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	13.520	13.520	15.615 USD	80,210	921.554,45	0,34
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	70.130	105.500	118.535 USD	31,150	1.856.426,17	0,69
US61225M1027	Monte Rosa Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	17.970	17.970	0 USD	16,120	246.166,48	0,09
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares		STK	11.035	41.125	40.250 USD	231,300	2.169.021,03	0,81
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	28.285	16.365	26.605 USD	143,640	3.452.608,80	1,29

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
NL00150012L7	NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. 44.475 Conf.IPO NL00150012L7		STK	28.875	44.475	15.600	USD	35,020	859.318,04	0,32
US67080M1036	NuriX Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	19.535	19.535	33.945	USD	19,360	321.391,63	0,12
US6707031075	Nuvalent Inc. Reg.Shares CLA		STK	30.140	53.520	60.335	USD	101,760	2.606.370,43	0,97
US68062P1066	Olema Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	15.265	15.265	0	USD	25,640	332.606,42	0,12
US6876041087	Oruka Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	35.885	35.885	0	USD	30,900	942.295,73	0,35
US74006W2070	Praxis Precision Medicines Inc Reg.Shares NEW		STK	9.665	14.460	4.795	USD	304,580	2.501.606,71	0,93
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	43.210	104.460	110.215	USD	87,930	3.228.770,17	1,20
US69366J2006	PTC Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	41.495	62.535	83.785	USD	77,640	2.737.770,81	1,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	24.160	19.405	11.900	USD	780,500	16.024.542,17	5,99
US76029N1063	Replimune Group Inc. Reg.Shares		STK	19.645	19.645	93.025	USD	9,760	162.936,22	0,06
US76155X1000	Revolution Medicines Inc. Reg.Shares		STK	47.425	30.510	32.595	USD	80,520	3.245.091,14	1,21
US76243J1051	Rhythm Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	36.660	49.270	32.100	USD	112,550	3.506.337,79	1,31
BMG762791017	Roivant Sciences Ltd. Reg.Shares		STK	222.115	576.995	354.880	USD	21,700	4.095.938,39	1,53
US7995661045	Sana Biotechnology Inc. Reg.Shares		STK	91.075	156.110	65.035	USD	4,120	318.868,92	0,12
US80706P1030	Scholar Rock Holding Corp. Reg.Shares		STK	34.330	47.760	133.000	USD	45,190	1.318.353,69	0,49
US00773J2024	Spyre Therapeutics Inc. Reg.Shares NEW		STK	15.440	15.440	0	USD	32,560	427.215,98	0,16
US86627T1088	Summit Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	101.000	124.400	252.425	USD	17,780	1.526.050,56	0,57
US87164F1057	Syndax Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	38.060	58.830	44.845	USD	21,070	681.473,72	0,25
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc. Reg.Shares		STK	179.450	179.450	0	USD	5,650	861.603,99	0,32
US89422G1076	Travere Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	21.150	21.150	0	USD	38,880	698.799,24	0,26
US90240B1061	Tyra Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	25.435	25.435	0	USD	25,470	550.524,28	0,21
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	10.895	0	35.945	USD	19,720	182.578,63	0,07
NL0010696654	uniQure N.V. Aandelen op naam		STK	28.850	118.245	138.450	USD	24,560	602.129,59	0,22
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	12.955	14.760	16.570	USD	502,900	5.536.494,16	2,07
IL0011407140	UroGen Pharma Ltd. Reg.Shares		STK	70.055	93.500	23.445	USD	23,330	1.388.895,81	0,52
US92243G1085	Vaxcyte Inc. Reg.Shares		STK	34.085	32.745	33.730	USD	46,570	1.348.917,31	0,50
US92337R1014	Vera Therapeutics Inc. Reg.Shares CLA		STK	39.155	33.245	74.570	USD	52,250	1.738.558,53	0,65
US92337F1075	Veracyte Inc. Reg.Shares		STK	10.860	31.600	20.740	USD	42,880	395.731,29	0,15
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	50.625	31.940	32.255	USD	459,780	19.780.210,33	7,39
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	12.065	12.975	9.535	USD	36,460	373.817,63	0,14
CA98420N1050	Xenon Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	47.160	8.310	23.565	USD	44,330	1.776.590,44	0,66
US98937L1052	Zenas Biopharma Inc. Reg.Shares		STK	11.385	11.385	0	USD	39,050	377.806,88	0,14
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen									6.362.365,11	2,37
US4523271090	Illumina Inc. Reg.Shares		STK	31.195	58.785	71.300	USD	134,480	3.564.991,37	1,33
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Reg.Shares		STK	3.345	4.715	3.870	USD	569,980	1.620.210,83	0,60
US88023B1035	Tempus AI Inc. Reg.Shs A		STK	22.535	57.855	35.320	USD	61,470	1.177.162,91	0,44
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte									597.402,46	0,22
US4577301090	Inspire Medical Systems Inc. Reg.Shares		STK	7.505	9.690	13.460	USD	93,670	597.402,46	0,22
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste									2.682.623,88	1,00
US40131M1099	Guardant Health Inc. Reg.Shares CLA		STK	31.135	126.545	95.410	USD	101,390	2.682.623,88	1,00
Pharmazeutika									34.198.834,46	12,75
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	134.144	92.210	85.655	USD	92,520	10.546.847,57	3,94
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	5.490	22.370	31.500	USD	150,680	702.981,26	0,26
US28036F1057	Edgewise Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	27.325	27.325	39.305	USD	24,620	571.694,50	0,21
US30233G2093	EyePoint Inc. Reg.Shares		STK	34.835	53.025	73.245	USD	18,200	538.769,49	0,20
GB00BN4HT335	Indivior PLC Reg.Shares		STK	23.370	23.370	0	USD	36,350	721.903,12	0,27
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	13.575	34.035	20.460	USD	170,500	1.966.889,74	0,73
US67080N1019	Nuvation Bio Inc. Reg.Shares CLA		STK	56.160	56.160	0	USD	9,060	432.385,47	0,16
US67576A1007	Ocular Therapeutix Inc. Reg.Shares		STK	70.195	0	253.960	USD	12,300	733.714,47	0,27
US75383L1026	Rapport Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	61.210	77.190	15.980	USD	30,250	1.573.488,42	0,59
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CLA Shares		STK	81.615	157.635	76.020	USD	39,080	2.710.443,34	1,01
US86366E1064	Structure Therapeutics Inc. Reg.Sh. (Spons.ADRs)		STK	40.465	39.270	31.820	USD	67,380	2.317.001,66	0,86
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	30.990	26.480	14.390	USD	81,970	2.158.700,06	0,81
US8808811074	Terns Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	87.885	87.885	0	USD	41,500	3.099.407,27	1,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US89532M1018	Trevi Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	196.825	196.825	0 USD	12,820	2.144.292,76	0,80
US92332V1070	Ventyx Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	17.475	17.475	0 USD	9,080	134.840,03	0,05
US92556V1061	Viatris Inc. Reg.Shares		STK	207.810	589.405	381.595 USD	12,370	2.184.499,43	0,81
SG9999014716	Wave Life Sciences Ltd. Reg.Shares		STK	92.175	92.175	49.975 USD	17,860	1.398.976,42	0,52
US98422E1038	Xeris Biopharma Holdings Inc. Reg.Shares		STK	41.495	41.495	0 USD	7,430	261.999,45	0,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	267.517.756,17	99,78
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	437.519,62		%	100,000	437.519,62	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		USD	888.187,26		%	100,000	754.779,91	0,28
Summe Bankguthaben							EUR	1.192.299,53	0,44
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.192.299,53	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	122.814,16				122.814,16	0,05
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	2.895,50				2.895,50	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.695,83				4.695,83	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	130.405,49	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-306.424,01				-306.424,01	-0,11
	Kostenabgrenzung		EUR	-441.054,05				-441.054,05	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-747.478,06	-0,27
Fondsvermögen							EUR	268.092.983,13	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					1.153.818	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Biotechnologie A (EUR)

ISIN	DE0008481862
Fondsvermögen	267.841.689,78
Umlaufende Anteile	1.152.406,626
Anteilwert	232,42

Allianz Biotechnologie P (EUR)

ISIN	DE000A2DU172
Fondsvermögen	3.435,87
Umlaufende Anteile	2,979
Anteilwert	1.153,36

Allianz Biotechnologie R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPU5
Fondsvermögen	247.857,48
Umlaufende Anteile	1.408,126
Anteilwert	176,02

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.12.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17675
-------------	-------	--------------	---------

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				
US0231114044	Amarin Corp. PLC Reg.Shs (Sp.ADRs) New	STK	0,4	0,4
Biotechnologie				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	31.025	31.025
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	15.970
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Reg.Shares	STK	41.555	41.555
LU2458332611	Alvotect S.A.S Actions	STK	32.735	32.735
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	229.615	304.515
US04635X1028	Astria Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	57.835
US05370A1088	Avidity Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	28.530	112.245
US0887861088	Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	0	48.420
US1717572069	Cidara Therapeutics Inc. Reg.Shares NEW	STK	11.020	11.020
US24823R1059	Denali Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	17.435
US3741631036	Geron Corp. (Del.) Reg.Shares	STK	0	70.900
US45166A1025	Ideaya Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	27.280
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	23.535	23.535
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	88.695
US47103J1051	Janux Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	15.005	50.815
US4923271013	Keros Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	20.565
US50127T1097	Kura Oncology Inc. Reg.Shares	STK	44.515	44.515
NL0011606264	Merus N.V. Aandelen aan toonder	STK	75.855	132.650
KY61559X1045	Moonlake Immunotherapeutics Reg.Shares	STK	0	26.180
US75629V1044	Recursion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares CLA	STK	71.420	71.420
US75901B1070	Regenxbio Inc. Reg.Shares	STK	0	14.365
US75943R1023	Relay Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	165.235
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	26.142
US8051111016	Savara Inc. Reg.Shares	STK	0	49.185
US8342033094	Soleno Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	8.635	8.635
US83422E2046	Solid Biosciences Inc. Reg.Shares NEW	STK	26.835	26.835
US92346J1088	Vericel Corp. Reg.Shares	STK	12.100	12.100
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK	0	6.840
US98985Y1082	Zymeworks Inc. Reg.Shares	STK	0	42.285
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen				
US88025U1097	10X GENOMICS Inc. Reg.Shares	STK	29.175	29.175
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp. Reg.Shares	STK	310.420	310.420
US09073M1045	Bio-Techne Corp. Reg.Shares	STK	33.155	33.155
IE0005711209	Icon PLC Reg.Shares	STK	7.580	7.580
US7599161095	RepliGen Corp. Reg.Shares	STK	37.105	37.105
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte				
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK	16.680	16.680
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	0	26.285
US4500561067	iRhythm Technologies Inc. Reg.Shares	STK	11.435	11.435
JE00BYS4X48	Novocure Ltd. Reg.Shares	STK	0	26.440
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste				
US81663L2007	GeneDx Holdings Corp. Reg.Shares A	STK	10.080	10.080
Pharmazeutika				
US00182C1036	ANI Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	5.990	5.990
US04335A1051	Arvinas Inc. Reg.Shares	STK	0	20.155
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK	3.705	3.705
US4131971040	Harmony Biosciences Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	15.470	15.470
US53220K5048	Ligand Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares New	STK	5.040	5.040
US7291391057	Pliant Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	0	17.410
US80105N1054	Sanofi S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)	STK	64.755	160.425
US8684591089	Supernus Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	14.650	14.650

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Biotechnologie				
US00973Y1082	Akero Therapeutics Inc Reg.Shares	STK	79.230	79.230
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Biotechnologie				
US2825591033	89bio Inc. Reg.Shares	STK	219.990	219.990
US0231112063	Amarin Corp. PLC Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	0	8
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corp. Reg.Shares	STK	12.055	71.585
IE000LK2BOB4	Mural Oncology Ltd Reg.Shares	STK	0	2.241
US85205L1070	SpringWorks Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK	66.940	104.410
Pharmazeutika				
US46116X1019	Intra-Cellular Therapies Inc. Reg.Shares	STK	0	39.695
US9250501064	Verona Pharma PLC Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	9.040	68.700

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.731.828,09	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		94.709,80
a) Positive Einlagezinsen	94.709,80	
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		-435.453,76
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-435.453,76	
10. Sonstige Erträge		100.461,86
Summe der Erträge		1.491.545,99
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-226,22
2. Verwaltungsvergütung		-4.683.793,33
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-4.683.793,33	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-10.708,84
Summe der Aufwendungen		-4.694.728,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-3.203.182,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		47.706.558,44
2. Realisierte Verluste		-31.186.996,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		16.519.561,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.316.379,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		12.561.138,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		10.397.119,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		22.958.258,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.274.637,38

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 P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		22,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,24
a) Positive Einlagezinsen	1,24	
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		-5,57
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5,57	
10. Sonstige Erträge		1,29
Summe der Erträge		19,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-32,62
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-32,62	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,13
Summe der Aufwendungen		-32,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		-13,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		609,75
2. Realisierte Verluste		-397,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		212,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		198,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		91,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		181,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		273,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		471,49

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,08 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,08 % 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 01.01.2025 - 31.12.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.595,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		87,14
a) Positive Einlagezinsen	87,14	
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		-401,25
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-401,25	
10. Sonstige Erträge		92,38
Summe der Erträge		1.373,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,20
2. Verwaltungsvergütung		-2.484,42
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-2.484,42	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-9,83
Summe der Aufwendungen		-2.494,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.120,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		43.999,27
2. Realisierte Verluste		-28.705,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		15.294,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.173,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.646,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.473,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.120,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.293,76

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 2025

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		258.055.072,13
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.430.791,81
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-22.069.789,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.937.974,10	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	16.937.974,10	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.007.763,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		12.561,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.274.637,38
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.561.138,31	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.397.119,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		267.841.689,78

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		261.106,23
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.563,55
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-44.208,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.460,22	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	5.460,22	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-49.668,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		229,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.293,76
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.646,56	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.473,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		247.857,48

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.989,75
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-68,38
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-814,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.434,48	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	18.434,48	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.248,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-142,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		471,49
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	91,22	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	181,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.435,87

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	16.382.484,30	14,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.316.379,25	11,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	23.743.226,11	20,60
III. Gesamtausschüttung	5.955.637,44	5,17
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	5.955.637,44	5,17

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 1.152.407

*) 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	20.016,60	14,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.173,28	10,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	28.678,47	20,37
III. Gesamtausschüttung	5.511,41	3,91
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	5.511,41	3,91

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 1.408

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

Anteilklasse: Allianz Biotechnologie P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38,24	12,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	198,38	66,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	160,23	53,79
III. Gesamtausschüttung	76,39	25,64
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	76,39	25,64

Umlaufende Anteile per 31.12.2025: Stück 3

*) 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
P	EUR	1,08	1,08	--	--	--	3.000.000 EUR	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 ¹⁾	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das 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 derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	10,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,31 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	13,42 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025	97,96%
--	--------

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Biotechnologie -A-	232,42 EUR
Allianz Biotechnologie -P-	1.153,36 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	176,02 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Biotechnologie -A-	1.152.406,626 STK
Allianz Biotechnologie -P-	2,979 STK
Allianz Biotechnologie -R-	1.408,126 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 Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,78% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,22% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
Allianz Biotechnologie -A-	2,05 %
Allianz Biotechnologie -P-	1,08 %
Allianz Biotechnologie -R-	1,18 %

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) 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, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

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

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

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

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

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Biotechnologie -A-	0,00
Allianz Biotechnologie -P-	0,00
Allianz Biotechnologie -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Biotechnologie -A-	0,00
Allianz Biotechnologie -P-	0,00
Allianz Biotechnologie -R-	0,00

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Biotechnologie -A-	4.683.793,33 EUR
Allianz Biotechnologie -P-	32,62 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	2.484,42 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 Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Biotechnologie -P-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Allianz Biotechnologie -R-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, 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-	Erträge aus Class Action	EUR	74.004,75
Allianz Biotechnologie -P-	Erträge aus Class Action	EUR	0,94
Allianz Biotechnologie -R-	Erträge aus Class Action	EUR	68,02
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Biotechnologie -A-	Dividendengebühr	EUR	-8.678,71
Allianz Biotechnologie -P-	Dividendengebühr	EUR	-0,11
Allianz Biotechnologie -R-	Dividendengebühr	EUR	-7,97

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

Allianz Biotechnologie -A-	163.611,09 EUR
Allianz Biotechnologie -P-	2,31 EUR
Allianz Biotechnologie -R-	158,34 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 Transparenz der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für das Finanzprodukt gelten keine produktspezifischen Ausschlüsse. Als Unternehmen hat AllianzGI unternehmensweite Ausschlüsse definiert, die mit nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zusammenhängen können.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen, Risikoträgern und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2025

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2025)

Anzahl Mitarbeiter 1.510						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	166.030.479	5.341.811	1.201.773	2.277.488	699.293	1.163.257
Variable Vergütung	87.715.989	9.931.206	1.797.793	4.613.290	605.607	2.914.515
Gesamtvergütung	253.746.469	15.273.017	2.999.566	6.890.778	1.304.900	4.077.772

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.

Quantitative Indikatoren orientieren sich an messbaren Zielen. Qualitative Indikatoren berücksichtigen hingegen die Verhaltensweise des Mitarbeiters im Hinblick auf die Kernwerte Exzellenz, Leidenschaft, Integrität und Respekt der Verwaltungsgesellschaft. Zu diesen Indikatoren gehört auch die Feststellung, dass es keine wesentlichen Verstöße gegen regulatorische Vorgaben oder Abweichungen von Compliance- und Risikostandards gibt, einschließlich der Politik der AllianzGI zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken. Details finden Sie in der Erklärung zur Risikomanagementrichtlinie unter <https://www.allianzgi.com/de/our-firm/esg>.

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134 c Abs. 4 AktG Folgendes:

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens, verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind geschäftsjahrbezogen, jedoch sehen wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung.

2. Über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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.

3. Zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung sind im Abschnitt „Engagement Strategy“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements sowie in Proxy Voting Records aufgeführt, welche unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar sind.

5. Zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Informationen zu dem Umfang der Wertpapierleihe während des Berichtszeitraums, sofern betrieben, sind in der Vermögensaufstellung und unter dem Abschnitt „Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ dieses Berichts aufgeführt.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, sind im Abschnitt „Managing conflicts of interest in relation to stewardship“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

Allianz Biotechnologie

Allianz Biotechnologie

Frankfurt am Main, den 15. April 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse,

Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht auf-

gedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 ermög-

licht, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. April 2026

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 (in EUR)
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	15,29	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	14,38	22,82
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	16,97	23,10
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	9,92	16,86
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	20,40	24,93
10 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2025	38,14	49,10

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

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price (in EUR)
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	16,37	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	15,66	22,82
Seit Auflegung	16.02.2023 - 31.12.2025	19,16	23,52

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

Wertentwicklung des Allianz Biotechnologie R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex NASDAQ Biotechnology Price (in EUR)
		%	%
1 Jahr	31.12.2024 - 31.12.2025	16,30	16,73
2 Jahre	31.12.2023 - 31.12.2025	16,39	22,82
3 Jahre	31.12.2022 - 31.12.2025	20,00	23,10
4 Jahre	31.12.2021 - 31.12.2025	13,77	16,86
5 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2025	25,69	24,93
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2025	84,69	75,76

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	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
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank 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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Laure Poussin
Head of Enterprise Project
Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

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

Voya Investment Management Co.
LLC
230 Park Avenue
New York, NY 10169
USA

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden: State Street Bank International GmbH Brienner Straße 59 80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden 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 2025

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.

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.de
<https://de.allianzgi.com>