

In accordance with
Section 1046 of the
Companies Act 2006 &
Regulation 4(1) of the
Overseas Companies
Regulations 2009

31/12/13- 000365/20
OS IN01

Registration of an overseas company opening a
UK establishment

BLUEPRINT

OneWorld

FC 30960

A fee is payable with this form
Please see 'How to pay' on the last page

☒ What this form is for
You may use this form to register a
UK establishment

☒ What this form
You cannot use
the details of an
officer or establ

FRIDAY



LD4

"L1FZM21M"

24/08/2012

#52

COMPANIES HOUSE

please

gov uk

Part 1

Overseas company details (Name)

For official use

Do you propose to carry on business in the UK under the corporate name as
incorporated in your home state or country, or under an alternative name?

- To register using your corporate name, go to Section A1
- To register using an alternative name, go to Section A2

→ Filling in this form

Please complete in typescript (10pt
or above), or in bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

A1

Corporate company name

Corporate name^①

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GmbH

^① This must be the corporate name in
the home state or country in which
the company is incorporated under
which you propose to carry on
business in the UK

A2

Alternative name

The company wishes to register an alternative name under which it proposes to
carry on business in the UK under section 1048 of the Companies Act 2006

Corporate name^②

N/A

^② Please give your corporate name
as incorporated in your home state
or country

^③ A company may register an
alternative name under which it
proposes to carry on business in the
United Kingdom under Section 1048
of the Companies Act 2006

Alternative name
(if applicable)^④

A3

Overseas company name restrictions^⑤

This section does not apply to a European Economic Area (EEA) company
registering its corporate name

Please tick the box only if the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions that require you to seek comments of a
government department or other specified body

☐ I confirm that the proposed company name contains sensitive or restricted
words or expressions and that approval, where appropriate, has been
sought of a government department or other specified body and I attach a
copy of their response

^⑤ Overseas company name restrictions

A list of sensitive or restricted words
or expressions that require consent
can be found in guidance available
on our website
www.companieshouse.gov.uk

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 2 Overseas company details**B1****Particulars previously delivered**

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment ①

→ No Go to Section B2

→ Yes Please enter the registration number below and then go to Part 5 of the form Please note the original UK establishment particulars must be filed up to date

① The particulars are legal form, identity of register, number in registration, director and secretaries details, whether the company is a credit or financial institution, law, governing law, accounting requirements, objects, share capital, constitution, and accounts

UK establishment
registration number

B R [] [] [] [] [] [] [] []

B2**Credit or financial institution**

Is the company a credit or financial institution? ①

☐ Yes☒ No

① Please tick one box

B3**Company details**

If the company is registered in its country of incorporation, please enter the details below

(LIMITED LIABILITY COMPANY)

Legal form ①

GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG

Country of
incorporation *

GERMANY

Identity of register
in which it is
registered ①

LOCAL COURT MUNICH

HRB REGISTER

Registration number in
that register

1 3 1 1 7 2 [] [] [] []

① This includes whether the company is a private or public company or whether or not the company is limited

① This will be the registry where the company is registered in its parent country

B4**EEA or non-EEA member state**

Was the company formed outside the EEA?

→ Yes Complete Sections B5 and B6.

→ No Go to Section B6

B5**Governing law and accounting requirements**

Please give the law under which the company is incorporated

GERMAN LIMITED LIABILITY COMPANIES ACT

Governing law ①

GESETZ BETREFFEND DIE GESELLSCHAFTEN

MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG

Is the company required to prepare, audit and disclose accounting documents under parent law?

→ Yes Complete the details below

→ No Go to Part 3

① This means the relevant rules or legislation which regulates the incorporation of companies in that state

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Please give the period for which the company is required to prepare accounts by parent law

From

^d 0 ^d 1 ^m 0 ^m 1

To

^d 3 ^d 1 ^m 1 ^m 2

Please give the period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above accounting period

Months

1 2

B6

Latest disclosed accounts

Are copies of the latest disclosed accounts being sent with this form? Please note if accounts have been disclosed, a copy must be sent with the form, and, if applicable, with a certified translation ①

☒ Yes

Please indicate what documents have been disclosed

☐ Please tick this box if you have enclosed a copy of the accounts

☒ Please tick this box if you have enclosed a certified translation of the accounts

☐ Please tick this box if no accounts have been disclosed

① Please tick the appropriate box(es)

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 3

Constitution

C1

Constitution of company

The following documents must be delivered with this application

- Certified copy of the company's constitution and, if applicable, a certified translation

Please tick the appropriate box(es) below

- ☒ I have enclosed a certified copy of the company's constitution ①
- ☒ I enclose a certified translation, if applicable ②

① A certified copy is defined as a copy certified as correct and authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator

② A certified translation into English must be authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator

C2

EEA or non-EEA member state

Was the company formed outside the EEA?

- Yes Go to Section C3
- No Go to Part 4 'Officers of the company'

C3

Constitutional documents

Are all of the following details in the copy of the constitutional documents of the company?

- Address of principal place of business or registered office in home country of incorporation
- Objects of the Company
- Amount of issued share capital

- Yes Go to Part 4 'Officers of the company'
- No If any of the above details are not included in the constitutional documents, please enter them in Section C4

The information is not required if it is contained within the constitutional documents accompanying this registration

C4

Information not included in the constitutional documents

Please give the address of principal place of business or registered office in the country of incorporation ①

Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA-PACIFIC GmbH
Street	SEIDSTRASSE 24-24g
Post town	D-80335 MUNICH
County/Region	
Postcode	
Country	GERMANY

Please give the objects of the company and the amount of issued share capital

Objects of the company ②	TO FORM A GROUP OF COMPANIES, RE CAPITAL INVESTMENT, ASSET MANAGEMENT & BROKERAGE IN GERMANY
Amount of issued share capital ③	NO OF SHARES = 2 VALUE = €25,100

① This address will appear on the public record

② Please give a brief description of the company's business

③ Please specify the amount of shares issued and the value

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 4 Officers of the company

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment?

- Yes Please ensure you entered the registration number in Section B1 and then go to Part 5 of this form
- No Complete the officer details

For a secretary who is an individual, go to Section D1, for a corporate secretary, go to Section E1, for a director who is an individual, go to Section F1, or for a corporate director, go to Section G1

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more officer details

Secretary**D1 Secretary details** *COMPANY DOES NOT HAVE A FORMAL SECRETARY*

Use this section to list all the secretaries of the company
Please complete Sections D1-D3 For a corporate secretary, complete Sections E1-E5 Please use a continuation page if necessary

Full forename(s)

Surname

Former name(s) ❶

❶ Corporate details

Please use Sections E1-E5 to enter corporate secretary details

❷ Former name(s)

Please provide any previous names which have been used for business purposes during the period of this return Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes

D2 Secretary's service address

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

❶ Service address

This is the address that will appear on the public record This does not have to be your usual residential address

If you provide your residential address here it will appear on the public record

D3 Secretary's authority

Please enter the extent of your authority as secretary Please tick one box

Extent of authority

- ☐ Limited ❶
- ☐ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box

- ☐ Alone
- ☐ Jointly ❷

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate secretary *COMPANY DOES NOT HAVE A CORPORATE SECRETARY.*

E1	Corporate secretary details¹ Use this section to list all the corporate secretaries of the company Please complete Sections E1-E5 Please use a continuation page if necessary	1 Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number
Name of corporate body or firm		
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		
E2	Location of the registry of the corporate body or firm Is the corporate secretary registered within the European Economic Area (EEA)? → Yes Complete Section E3 only → No Complete Section E4 only	
E3	EEA companies² Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register	2 EEA A full list of countries of the EEA can be found in our guidance www.companieshouse.gov.uk 3 This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC)
Where the company/firm is registered ³		
Registration number		
E4	Non-EEA companies Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register	4 Non-EEA Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ⁴		
If applicable, the registration number		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

E5**Corporate secretary's authority**

	Please enter the extent of your authority as corporate secretary Please tick one box		1 If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below 2 If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited 1 ☐ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☐ Jointly 2		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ①		
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F4. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.		① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.
Full forename(s)	WOLFGANG		② Former name(s) Please provide any previous names which have been used for business purposes in the last 20 years. Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes.
Surname	PÜTZ		
Former name(s) ②			③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F3.
Country/State of residence ③	GERMANY		
Nationality	GERMAN		④ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
Date of birth	21 03 1951		
Business occupation (if any) ④			
F2	Director's service address ⑤		
Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA-PACIFIC GmbH		⑤ Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.
Street	SEIDSTRASSE 24-24a		
Post town	D - 80335 MUNICH		If you provide your residential address here it will appear on the public record.
County/Region			
Postcode			
Country	GERMANY.		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

F4

Director's authority

Please enter the extent of your authority as director Please tick one box		① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited ① ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☒ Jointly ②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	SENTRICE JCHEDORAN	

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1

Director details ^①

Please use this section to list all the directors of the company Please complete Sections F1-F4 For a corporate director, complete Sections G1-G5

Full forename(s)	THOMAS
Surname	WIESEMAN
Former name(s) ^②	
Country/State of residence ^③	GERMANY
Nationality	GERMAN
Date of birth	09 10 1966
Business occupation (if any) ^④	DIRECTOR

① Corporate details

Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details

② Former name(s)

Please provide any previous names which have been used for business purposes in the last 20 years. Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes

③ Country/State of residence

This is in respect of your usual residential address as stated in Section F3

④ Business occupation

If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank

F2

Director's service address ^⑤

Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GmbH
Street	SEIDSTRASSE 24-24a
Post town	D-80335 MUNICH
County/Region	
Postcode	
Country	GERMANY

⑤ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address

If you provide your residential address here it will appear on the public record

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

F4

Director's authority

Please enter the extent of your authority as director Please tick one box

Extent of authority

- ☐ Limited ¹
☒ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box

- ☐ Alone
☒ Jointly ²

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

BOATRICE YOYEDORAN

¹ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

² If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details [Ⓢ]		
	Please use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F4. For a corporate director, complete Sections G1-G5		
Full forename(s)	ANDREAS ERNST FERDINAND		Ⓢ Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details Ⓢ Former name(s) Please provide any previous names which have been used for business purposes in the last 20 years. Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes Ⓢ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F3 Ⓢ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank
Surname	UTERMANN		
Former name(s) [Ⓢ]			
Country/State of residence [Ⓢ]	UNITED KINGDOM		
Nationality	BRITISH		
Date of birth	23 07 1966		
Business occupation (if any) [Ⓢ]	DIRECTOR		

F2	Director's service address [Ⓢ]		
Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GmbH		Ⓢ Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Street	SEESTRASSE 24-24a		
Post town	D-80335 MUNICH		
County/Region			
Postcode			
Country	GERMANY		

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

F4

Director's authority

	Please enter the extent of your authority as director Please tick one box	
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☒ Unlimited	❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below
Description of limited authority, if applicable		❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☒ Jointly ❷	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	GEMRICE JOYCE DORAN 	

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1 Director details ^①		
Please use this section to list all the directors of the company Please complete Sections F1-F4 For a corporate director, complete Sections G1-G5		
Full forename(s)	ANDREW DOUGLAS	
Surname	EU	
Former name(s) ^②		
Country/State of residence ^③	HONG KONG	
Nationality	AMERICAN	
Date of birth	27 08 1961	
Business occupation (if any) ^④	DIRECTOR	

① Corporate details
Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details

② Former name(s)
Please provide any previous names which have been used for business purposes in the last 20 years Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes

③ Country/State of residence
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F3

④ Business occupation
If you have a business occupation, please enter here If you do not, please leave blank

F2 Director's service address ^⑤		
Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA-PACIFIC GmbH	
Street	SEIDSTRASSE 24-24g	
Post town	D-80335 MUNICH	
County/Region		
Postcode		
Country	GERMANY	

⑤ Service address
This is the address that will appear on the public record This does not have to be your usual residential address

If you provide your residential address here it will appear on the public record

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

F4

Director's authority

	Please enter the extent of your authority as director Please tick one box	
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☒ Unlimited	❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below
Description of limited authority, if applicable		❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☒ Jointly ❷	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	GEMELCE TAYAN OGLU	

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	Please use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F4. For a corporate director, complete Sections G1-G5	① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details ② Former name(s) Please provide any previous names which have been used for business purposes in the last 20 years. Married women do not need to give former names unless previously used for business purposes ③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F3 ④ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank
Full forename(s)	GEORGE ALLAN		
Surname	Mc KAY		
Former name(s) ^②			
Country/State of residence ^③	HONG KONG		
Nationality	BRITISH		
Date of birth	19021957		
Business occupation (if any) ^④	DIRECTOR		

F2	Director's service address ^⑤	⑤ Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record
Building name/number	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GMBH	
Street	BEIESTRASSE 24-249	
Post town	D-80335 MUNICH	
County/Region		
Postcode		
Country	GERMANY	

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

F4

Director's authority

	Please enter the extent of your authority as director Please tick one box	
Extent of authority	☐ Limited ① ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☒ Jointly ②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	GERTRUDE JOYCE DORAN	

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director*NO CORPORATE DIRECTORS***G1****Corporate director details**Use this section to list all the corporate directors of the company
Please complete G1-G5 Please use a continuation page if necessaryName of corporate
body or firm

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

Registered or principal address
This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number

G2**Location of the registry of the corporate body or firm**

Is the corporate director registered within the European Economic Area (EEA)?

- Yes Complete Section G3 only
→ No Complete Section G4 only

G3**EEA companies**

Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register

Where the company/
firm is registered

Registration number

EEA
A full list of countries of the EEA can be found in our guidance www.companieshouse.gov.uk
This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC)

G4**Non-EEA companies**

Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register

Legal form of the
corporate body
or firm

Governing law

If applicable, where
the company/firm is
registeredIf applicable, the
registration number

Non-EEA
Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

G5

Corporate director's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate director Please tick one box		❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box		
	☐ Alone ☐ Jointly ❷		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 5 UK establishment details

H1

Documents previously delivered - constitution

Has the company previously registered a certified copy of the company's constitution with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H2

UK establishment
registration number

B R

H2

Documents previously delivered – accounting documents

Has the company previously delivered a copy of the company's accounting documents with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H3

UK establishment
registration number

B R

Sections H3 and H4 must be completed in all cases

H3

Delivery of accounts and reports

Please state if the company intends to comply with accounting requirements with respect to this establishment or in respect of another UK establishment ①

- ☒ In respect of this establishment Please go to Section H4
- ☐ In respect of another UK establishment Please give the registration number below, then go to Section H4

① Please tick the appropriate box

UK establishment
registration number

B R

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

H4

Particulars of UK establishment ^①

	Please enter the name and address of the UK establishment	
Name of establishment	MILLIAN 2 GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GmbH	
	UK BRANCH	
Building name/number	155	
Street	BISTERSGATE	
Post town	LONDON	
County/Region		
Postcode	E C 2 M 3 A D	
Country		
	Please give the date the establishment was opened and the business of the establishment	
Date establishment opened	23 08 2012	
Business carried on at the UK establishment	PROVIDING SERVICES TO GROUP COMPANIES	

① Address

This is the address that will appear on the public record

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 6**Permanent representative**

Please enter the name and address of every person authorised to represent the company as a permanent representative of the company in respect of the UK establishment

J1**Permanent representative's details**

Please use this section to list all the permanent representatives of the company
Please complete Sections J1-J4

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

JACQUES

Surname

GAENIER

J2**Permanent representative's service address ^①**

Building name/number

155

Street

BISTERSGATE

Post town

LONDON

County/Region

Postcode

EC2M 3AD

Country

ENGLAND

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

J3**Permanent representative's authority**

Please enter the extent of your authority as permanent representative
Please tick one box

Extent of authority

- ☐ Limited ^②
☒ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box

- ☐ Alone
☒ Jointly ^③

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

BEATRICE JOY DORAN

② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

③ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 7

Person authorised to accept service

Does the company have any person(s) in the UK authorised to accept service of documents on behalf of the company in respect of its UK establishment?

→ Yes Please enter the name and service address of every person(s) authorised below

→ No Tick the box below then go to Part 8 'Signature'

☐ If there is no such person, please tick this box

K1

Details of person authorised to accept service of documents in the UK

Please use this section to list all the persons' authorised to accept service below
Please complete Sections K1-K2

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

BEATRICE JOY DORAN

Surname

K2

Service address of person authorised to accept service ¹

Building name/number

155

Street

BISMARKSGATE

Post town

LONDON

County/Region

Postcode

EC2M 3AD

Country

ENGLAND

¹ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. Please note, a DX address would not be acceptable.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 8

Signature

This must be completed by all companies

I am signing this form on behalf of the company

Signature

Signature

X

X

This form may be signed by
Director, Secretary, Permanent representative

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name SARAH WOODCOCK

Company name ECM (UK) LIMITED

Address 155 BISHOPSGATE

Post town LONDON

County/Region

Postcode EC2M 3AD

Country ENGLAND

DX

Telephone 0207 859 9000

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The overseas corporate name on the form matches the constitutional documents exactly
- ☐ You have included a copy of the appropriate correspondence in regard to sensitive words, if appropriate
- ☐ You have included certified copies and certified translations of the constitutional documents, if appropriate
- ☐ You have included a copy of the latest disclosed accounts and certified translations, if appropriate
- ☐ You have completed all of the company details in Section B3 if the company has not registered an existing establishment
- ☐ You have complete details for all company secretaries and directors in Part 4 if the company has not registered an existing establishment
- ☐ Any addresses given must be a physical location. They cannot be a PO Box number (unless part of a full service address), DX or LP (Legal Post in Scotland) number
- ☐ You have completed details for all permanent representatives in Part 6 and persons authorised to accept service in Part 7
- ☐ You have signed the form
- ☐ You have enclosed the correct fee

Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record, apart from information relating to usual residential addresses.

How to pay

A fee of £20 is payable to Companies House in respect of a registration of an overseas company. Make cheques or postal orders payable to 'Companies House'.

Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below.

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 NR Belfast 1

Higher protection

If you are applying for, or have been granted, higher protection, please post this whole form to the different postal address below.
The Registrar of Companies, PO Box 4082,
Cardiff, CF14 3WE

Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

It is hereby certified that this is a complete and correct translation of the document submitted to me in the form of a photocopy



Angela von Frieling
Translator, officially authorized for
courts and notaries in the
German Bundesland of Hesse

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich

Notes to the Financial Statements for the Fiscal Year 2011

1. Accounting and valuation principles

The annual financial statements were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB/BilMoG) and the German Limited Liability Companies Act (GmbHG)

Fixed assets are valued at acquisition costs and amortized linearly over their respective useful lives following the rules and regulations of German Tax Law

Shares in affiliated companies are valued at acquisition costs and if necessary reduced by extraordinary depreciation

Accounts receivable and other assets are stated at their nominal value

Provisions and accruals were set up for contingent liabilities in the amount of the expected utilization. Provisions for liabilities resulting from pension obligations that have been exclusively built for employees in Hong Kong and Singapore, are calculated according to actuarial principles with consideration of "2001 Hong Kong Life Tables". The long term salary increase has been considered with 3.0 %. The published interest rate of 4.86 % (as of October 31st, 2011) of the German Central Bank (Deutsche Bundesbank) according to the provisions of reverse discounting (RückAbzinsV) has not been used due to the aforementioned facts. Instead, the local environment has been considered and an approximated 84 months average discount rate of 3.9 %, reflecting the local interest market, has been applied (previous year 3.1 %)

Liabilities are stated at their amount repayable

Generally, assets and liabilities are posted in original currency and translated with the spot mean rate at closing date. The cost of shares in foreign affiliates is translated at the exchange rate in effect on the date of acquisition. Income and expenses are translated at the exchange rate on the income date and so transferred to the profit and loss statement.

Assets and liabilities in foreign currencies are revalued at spot mean rate at closing date. Due to this revaluation, the acquisition costs of assets and liabilities with a remaining maturity of one year or less, may be exceeded (§ 256a HGB)

2. Disclosures regarding assets

Development of fixed assets

	Acquisition costs 01.01.2011	Additions 2011	Changes 2011	Disposals 2011	Amortization 2011	Book value 31.12.2011	Book value 31.12.2010	Amortization (cumul.)
Other assets: plant and office equipment	2.639.769,63	4.162.333,11	0,00	0,00	766.180,77	4.721.714,89	1.335.562,55	2.070.387,85
I Property, plant and equipment	2.639.769,63	4.162.333,11	0,00	0,00	766.180,77	4.721.714,89	1.335.562,55	2070387,85
Investment in subsidiaries	119.942.645,41	884.518,71	0,00	0,00	13.451.732,17	69.839.395,68	82.406.609,14	50.987.768,44
Participations	4.289.115,65	0,00	0,00	0,00	0,00	4.289.115,65	4.289.115,65	0,00
II Financial Assets	124.231.761,06	884.518,71	0,00	0,00	13.451.732,17	74.128.511,33	86.695.724,79	50.987.768,44
Total Assets	126.871.530,69	5.036.851,82	0,00	0,00	14.217.912,94	78.860.226,22	88.031.287,34	63.058.156,29

List of investments in affiliates

The information required pursuant to section 285 (11) of the German Commercial Code (HGB) will be published within the electronic German Federal Gazette (Bundesanzeiger). The list is attached to this annual report following the notes.

Affiliated companies and participations

In the business year 2011 Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH increased its investments in the following subsidiaries:

- Allianz Global Investors Singapore Ltd, Singapore
increased by EUR 884,518.71 to EUR 15,622,610.83

In 2011 the participation value in RCM Japan Ltd. was impaired by EUR 3.0 mn to 3.5 mn. The participation value in Allianz Global Investors Singapore Ltd. was impaired by 10.4 mn to 5.2 mn.

Receivables due from the shareholder

As of December 31st 2011, receivables due from the shareholder amounting to EUR 18.64 mn exist, which result from the profit and loss transfer agreement.

Derivative financial instruments

Category, type, volume, fair and book value (EUR)

Category	Equity price risk		
	Book value	Fair value	Notional amount
Options (Allianz equities)	180,373.76	209,473.18	2,062,976.33
Equity Swaps	806,164.95	752,289.64	806,164.95
Total	986,538.71	961,762.82	2,869,141.28

The options shown as other assets represent the hedging position in respect of future liabilities resulting from stock-based incentive plans (Group Equity Incentive - GEI) for which Stock Appreciation Rights (SAR) have been issued. Allianz SE governs and controls all financial instruments centrally.

Those options hedging the Stock Appreciation Rights (SAR) are capitalized with the relevant purchase price. They are valued according to lower-of-cost or market principle (sec 253 para 1 and 4 HGB)

Equity swaps hedging future obligations resulting from issued Restricted Stock Units (RSU) are also capitalized with the relevant purchase price. Due to the existing valuation unit with the corresponding provisions, no depreciation or write-up is made.

The underlying transactions are shown under other provisions, the hedging transactions are listed as other assets.

For the valuation units a micro-hedge applies in order to eliminate price changes resulting from market price fluctuation. The efficiency of the valuation units over the term of the share-based compensation plan is verified prospectively as well as retrospectively by accordance of conditions, parameters and risks ("critical term match").

As at reporting date, the underlying transactions include a volume of nominal 806 TEUR; the valuation is based on a "freeze-in"-method. With the valuation units risks resulting from changes in value amounting to 609 TEUR are secured.

3. Disclosures regarding liabilities

Capital and Company Relationship

The company's subscribed capital as at December 31st 2011 amounts to EUR 25,100.00. The statutory reserve amounts to EUR 101,875,480.01 and remained unchanged compared to the previous year. Sole shareholder is Allianz Asset Management AG, Munich (formerly Allianz Global Investors AG, Munich).

A profit and loss transfer agreement is maintained with Allianz Asset Management AG.

For the business year 2011, a loss amounting to EUR 18.64 mn (incl. taxes) will be transferred to Allianz Asset Management AG.

Liabilities

Payables due to the shareholder

Liabilities to the single shareholder Allianz Asset Management AG amount to EUR 14,551.68.

Provisions for pensions and similar obligations

AllianzGI Asia Pacific GmbH has built provisions for pensions and similar obligations. These have been valued according to HKAS 19 (Hong Kong Accounting Standard).

These amounts are secured by so called "Contractual Trust Arrangement". These trust assets are recognized as offsetable plan assets with a time value matching the asset value respectively market value. Please also refer to the accounting and valuation principles.

Total provisions for pensions and similar obligations amount to 3,808,503.34 EUR (previous year 3,822,155.18 EUR) The provisions have been backed by claims on assets amounting to 4,033,857.59 EUR (previous year 3,813,592.23 EUR)
Due to the discount of the provisions, an interest income amounting to EUR 145 k has been posted in the profit and loss statement Interest expenses do not offset this amount

Other provisions and accruals

Other provisions and accruals primarily contain provisions for profit-sharing programs, long-term incentive plans of Allianz SE as well as long-term incentive programs of Allianz Asset Management, furthermore, for obligations from outstanding invoices for the fiscal year 2011

4. Disclosure regarding the Income Statement

Income from participations

The company recorded dividend income amounting to EUR 19.6 mn which have been mainly contributed by Allianz Global Investors Taiwan Ltd

Other operating income

Due to its function as Asia Pacific Corporate Center (APCC), AllianzGI AP received revenues amounting to EUR 14.7 mn (previous year EUR 17.5 mn) for the services rendered to AllianzGI companies in the Asian region.

Impairment on participations

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH impaired its' participation value in Allianz Global Investors Singapore Ltd by EUR 10.4 mn to the lowest possible value of EUR 5.2 mn in 2011 Furthermore the participation value in RCM Japan Ltd was impaired by EUR 3.0 mn to EUR 3.5 mn

Result of Foreign Exchange Revaluation

Within the business year, expenses of EUR 202.2 k ("Other operating expenses") as well as income of EUR 499.5 k ("Other operating income") have been recorded

5. Other disclosures

Average number of employees for the year

In the fiscal year 2011, an average of 139 employees was employed (prior year 132)

Total provisions for pensions and similar obligations amount to 3,808,503 34 EUR (previous year 3,822,155 18 EUR) The provisions have been backed by claims on assets amounting to 4,033,857 59 EUR (previous year 3,813,592 23 EUR)

Due to the discount of the provisions, an interest income amounting to EUR 145 k has been posted in the profit and loss statement Interest expenses do not offset this amount

Other provisions and accruals

Other provisions and accruals primarily contain provisions for profit-sharing programs, long-term incentive plans of Allianz SE as well as long-term incentive programs of Allianz Global Investors, furthermore, for obligations from outstanding invoices for the fiscal year 2011

4. Disclosure regarding the Income Statement

Income from participations

The company recorded dividend income amounting to EUR 19 6 mn which have been mainly contributed by Allianz Global Investors Taiwan Ltd

Other operating income

Due to its function as Asia Pacific Corporate Center (APCC), AllianzGI AP received revenues amounting to EUR 14 7 mn (previous year EUR 17 5 mn) for the services rendered to AllianzGI companies in the Asian region

Impairment on participations

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH impaired its' participation value in Allianz Global Investors Singapore Ltd by EUR 10 4 mn to the lowest possible value of EUR 5 2 mn in 2011 Furthermore the participation value in RCM Japan Ltd was impaired by EUR 3 0 mn to EUR 3 5 mn

Result of Foreign Exchange Revaluation

Within the business year, expenses of EUR 202 2 k ("Other operating expenses") as well as income of EUR 499 5 k ("Other operating income") have been recorded

5 Other disclosures

Average number of employees for the year

In the fiscal year 2011, an average of 139 employees was employed (prior year 132)

Those options hedging the Stock Appreciation Rights (SAR) are capitalized with the relevant purchase price. They are valued according to lower-of-cost or market principle (sec 253 para 1 and 4 HGB).

Equity swaps hedging future obligations resulting from issued Restricted Stock Units (RSU) are also capitalized with the relevant purchase price. Due to the existing valuation unit with the corresponding provisions, no depreciation or write-up is made.

The underlying transactions are shown under other provisions, the hedging transactions are listed as other assets.

For the valuation units a micro-hedge applies in order to eliminate price changes resulting from market price fluctuation. The efficiency of the valuation units over the term of the share-based compensation plan is verified prospectively as well as retrospectively by accordance of conditions, parameters and risks ("critical term match").

As at reporting date, the underlying transactions include a volume of nominal 806 TEUR, the valuation is based on a "freeze-in"-method. With the valuation units risks resulting from changes in value amounting to 609 TEUR are secured.

3. Disclosures regarding liabilities

Capital and Company Relationship

The company's subscribed capital as at December 31st 2011 amounts to EUR 25,100.00. The statutory reserve amounts to EUR 101,875,480.01 and remained unchanged compared to the previous year. Sole shareholder is Allianz Asset Management AG, Munich (formerly Allianz Global Investors AG, Munich).

A profit and loss transfer agreement is maintained with Allianz Asset Management AG.

For the business year 2011, a loss amounting to EUR 18.64 mn (incl. taxes) will be transferred to Allianz Asset Management AG.

Liabilities

Payables due to the shareholder

Liabilities to the single shareholder Allianz Asset Management AG amount to EUR 14,551.68.

Provisions for pensions and similar obligations

AllianzGI Asia Pacific GmbH has built provisions for pensions and similar obligations. These have been valued according to HKAS 19 (Hong Kong Accounting Standard).

These amounts are secured by so called "Contractual Trust Arrangement". These trust assets are recognized as offsetable plan assets with a time value matching the asset value respectively market value. Please also refer to the accounting and valuation principles.

Members of the Management Board

Beat Bucher, Munich, Global Head of Human Resources
Andrew Douglas Eu, Tai Tam Reservoir-Read / Hong Kong, Managing Director
Dr. Juergen Lange, Munich, Global Head of Finance & Controlling
George McKay, Ridgeway Hutton Assex / England, Managing Director
Andreas Uterman, London / England, Managing Director (beginning January 1st, 2012)

Management's Remuneration

In the business year 2011, management remuneration amounted to EUR 27 mn (prior year EUR 297 mn)

Income Taxes

Within the period under review a taxable unit of AllianzGI Asia Pacific GmbH and Allianz SE existed, Allianz SE being the subject of taxation (for VAT purpose). In addition, AllianzGI Asia Pacific GmbH constitutes a tax unit regarding corporate tax, value added tax as well as business tax with Allianz SE, being the taxable unit. The respective amounts resulting from the profit and loss transfer are settled via remittance. In the business year 2011, taxes on income (excl. tax allocation) reduced the annual result by EUR 37 mn.

Annual auditor's remuneration

According to § 285 No. 17 (last part of sentence) HGB, information with regard to the annual auditor's remuneration has been included in the notes of the consolidated financial statements of Allianz SE.

Group affiliation

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH is a member of the Allianz Group under Allianz SE, Munich. The consolidated financial statements and management report will be published in March 2012 in the annual report of Allianz SE and be filed with the German Federal Gazette (Bundesanzeiger) after the latter company's annual shareholders meeting in May 2012. The annual report can be inspected at the German Federal Gazette or requested from Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH. Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH is included in the consolidated financial statements and management report of Allianz SE. The company is exempted from preparing separate consolidated financial statements or a separate consolidated management report since it is included in the consolidated financial statements and management report of Allianz SE.

Munich, dated March 13th, 2012

The Management

Beat Bucher

Andrew Douglas Eu

Dr. Juergen Lange

George McKay

Andreas Utermann

List of Investments in Affiliates as at December 31st, 2011

a) Direct Investments

Name and registered office	Equity capital of the associated company	Operating profit/loss	Share of capital in % as on Dec 31 st , 2011
Allianz Global Investors, Singapore Ltd , Singapore	1,306,033 €	-797,041 €	100
Allianz Global Investors Australia Pty Ltd , Sydney	267,730 €	0 €	100
RCM Japan Co Ltd , Tokyo	2,573,306 €	201,232 €	100
Allianz Global Investors Korea Ltd , Seoul	23, 692,548 €	8,219,883 €*)	50
Allianz Global Investors Taiwan Ltd , Taipei	45,811,477 €	22,981,527 €	100
Meiji Yasuda Asset Management Company Ltd , Tokyo	45,202,208 €	-4,063,928 €*)	6,68
Dresdner RCM Global Investors (Jersey) Ltd , St Helier	8,836,421 €	55,464 €	100
RCM Asia Pacific Ltd , Hong Kong	135,710,049 €	23,786,928 €	100
Allianz Global Investors Japan Co Ltd , Tokyo	-8,500 €	0 €	100

*) business year ended on March 31st, 2011

b) Indirect Investments

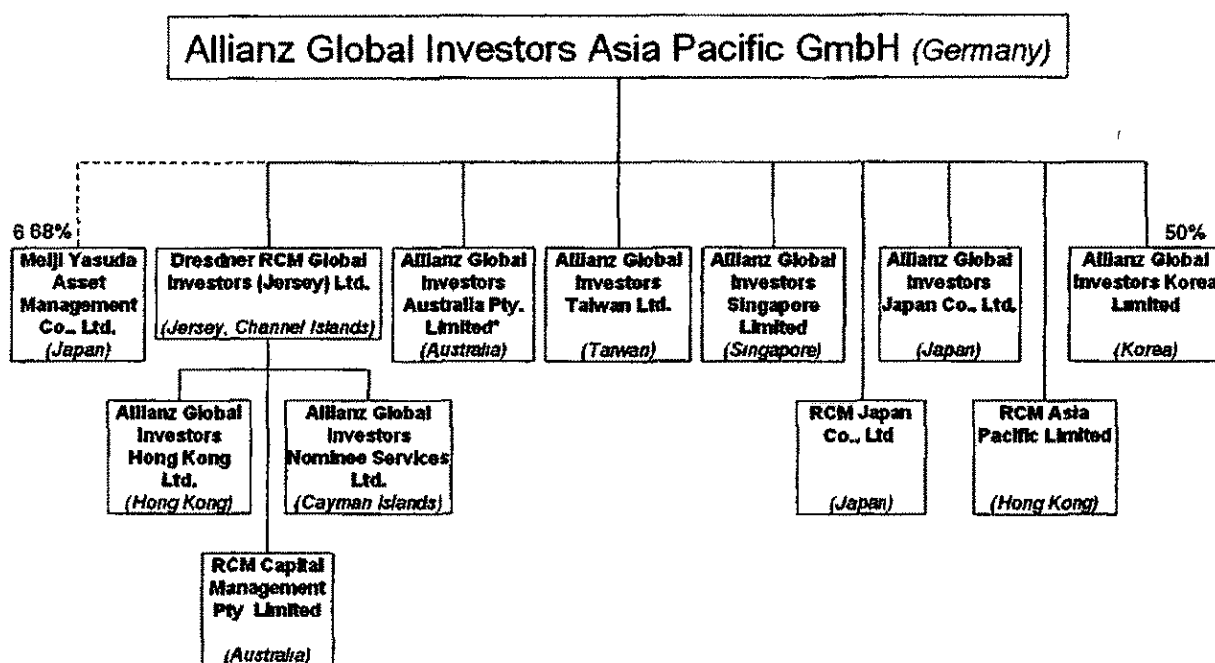
Name and registered office	Equity capital of the associated company	Operating profit/loss	Share of capital in % as on Dec 31 st , 2011
Allianz Global Investors, Hong Kong Ltd , Hong Kong	95,817,895 €	211,070 €	100
Allianz Global Investors Nominee Services Ltd , Cayman Islands	385,490 €	57,464 €	100
RCM Capital Management Pty Ltd , Sydney	289,054 €	100,300 €	100

Management Report

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich

BUSINESS DEVELOPMENTS

Allianz Asset Management (AAM) is the asset manager of Allianz Group and represents one of the core businesses of Allianz SE. Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH (AllianzGI AP) is the holding company of a number of asset management companies servicing institutional and retail customers in Asia Pacific markets (refer to the below chart)



* Placed in liquidation on 20 December 2010

Note. Unless otherwise specified, all shareholdings are 100%

In addition to its core function as a regional investment holding company, AGI AP also acts as the Asia Pacific Corporate Center (APCC) that provides supporting services such as Information Technology, Human Resources, Finance & Controlling and Risk Management, Legal & Compliance, Regional Marketing, Product Development and Project Management to its subsidiaries in the Asia Pacific region

The head office of AllianzGI AP is located in Munich. It runs 2 branches in Hong Kong and Singapore. The Munich head office is responsible for the capital management and administration function of the company. The Hong Kong branch is where the regional management and APCC are located. The Singapore branch functions as the center of regional investment management platform.

Its business can be broadly divided into two groups Allianz Global Investors Distributors focusing on the distribution of group retail products and RCM providing on portfolio management

This management report refers to AllianzGI AP as a holding company

Changes in Corporate Structure

In the investment structure of AllianzGI AP, the following change has occurred in 2010 and is still pending in 2011.

- Allianz Global Investors Australia Pty Limited commenced liquidation on 20th December 2010 and its target liquidation completion date is May 2012

Development of the Asian Pacific Region

	2010	2011	EUR mil YoY
Assets under management (AuM) total	24,747	24,969	1%
Thereof			
Third party AuM	16,804	16,823	0.1%
Allianz Group AuM	7,943	8,146	3%

The total assets under management by AllianzGI AP's subsidiaries amount to EUR 25.0 billion as of December 31st, 2011. This is largely unchanged from the previous year.

67 % or EUR 16.8 billion of assets is from third party clients. 48% of total assets managed on behalf of third parties are from institutional clients mainly of Korea and Hong Kong and 52% is from retail clients across Asia Pacific. Third party assets have largely unchanged since last year.

Except for China and Japan, all other Asian equity markets saw negative growth of varying magnitude. Against this background, Korea and Hong Kong had positive net inflows in the retail market, while, Singapore, Japan and Taiwan's retail market suffered net outflows.

AllianzGI Taiwan enjoyed a market share of 8.1 % in retail equity and a market share of 8.5 % in retail fixed income (excluding Domestic Bond funds) as of September 30, 2011¹.

AllianzGI Korea's market share in the retail equity grew from 2.16 % in 2010 to 3.52 % in 2011, its retail fixed income market share dropped from 7.04 % in 2010 to 4.08 % in 2011, and its retail fund of funds market share shrank from 7.76 % in 2010 to 2.55 % in 2011. GTJA Allianz' overall market share also changed from 0.7 % in 2010 to 0.6 % in 2011.

¹ As of preparation, data as of December 31st, 2011 was not available

Development of AGI AP's result

In 2011 AllianzGI AP shows income from loss reimbursement due to the existing profit-loss-transfer agreement with Allianz Asset Management AG amounting to EUR 18 64 million (previous year EUR 17 02 million)

In its function as APCC, AllianzGI AP generates income by recharges and through dividend income from its subsidiaries. Revenue for the period has increased from EUR 31 million to EUR 37 million compared to the previous year. This is mainly due to dividend income from subsidiaries which raised from EUR 12 4 million to EUR 19 6 million.

As being faced with soaring manpower costs by EUR 3 9 million and rising other operating expenses by EUR 3 4 million compared with the previous year, the operating expenses of AllianzGI AP increased from EUR 44 9 million in 2010 to EUR 52 3 million in 2011. This item includes depreciation charges on Allianz Global Investors Singapore Ltd as well as on RCM Japan Ltd both amounting to EUR 13 4 million.

SUCCESS FACTOR: EMPLOYEES

Our employees are the key to our success.

We expect from each individual high motivation and a willingness to go on further developing skills and abilities. In return, we offer challenging tasks, a high degree of individual responsibility, a team-driven and frank working atmosphere as well as development opportunities and income prospects that reflect individual contributions to success as well as the overall success of the company. Our regional personnel-development programs are in line with our business model.

Since 2005, we have been granting holders of key positions shares in our worldwide Long-Term Incentive Program on an annual basis, a remuneration being paid out every three years and an effective instrument to promote the integration and motivation of our key employees.

The new Talent Management scheme was introduced in line with an Allianz Group-wide approach. The scheme comprises several modules such as an appraisal according to ten core competences, the implementation of executives' forums ("Career Development Conference") in which the performance and potential of employee groups are discussed, the evaluation of young talents and the identification of development needs.

Our annual development program for young international high potentials (Global Development Program – GDP) was worldwide successfully implemented for the tenth time in 2011.

In 2011, the average headcount of AGI AP was 139 (previous year 132).

RISK REPORT

1. Risk strategy and framework

Risk management is of central importance to AllianzGI AP. Risks are inherent in all aspects of corporate activities and can thus impact both customer relations and the entire company. AllianzGI AP has hence set itself the objective of consistently identifying, analyzing, evaluating and controlling all risks which occur and of backing the various business operations with adequate equity. Credit risks are a particular concern at present, due to the escalation of the global debt crisis. The management of reputation risks is also gaining in importance, customer confidence being a key success factor in asset management.

In 2011 the AllianzGI AP risk framework and the associated risk strategy were adjusted in line with the corporate strategy to meet the current risk situation and adopted by the Board of Directors which is also valid for the subsidiary AllianzGI AP. The AllianzGI AP risk framework promotes the active control of risks in management as a company-wide core competence. It helps to heighten risk awareness while increasing risk transparency and the risk responsibility of all employees. The AllianzGI AP risk framework lays down three "lines of defense"

- a) Autonomous risk control
- b) Independent monitoring function
- c) Regular audit of the internal control system

a) Autonomous risk control

AllianzGI AP endeavors to protect its capital base at all times.

AllianzGI AP risk strategy is integrated in all business decision-making processes. The responsibility for active risk management extends to all levels of management. Compliance with the risk framework is taken into account in the decision on performance-related remuneration at all management levels of AllianzGI AP.

The Executive Committee of Allianz GI AP is furthermore responsible for adequately building up the risk-controlling organization and further developing and monitoring the effectiveness of risk management as a whole for the purpose of the regional operational control of risks.

b) Independent monitoring function

The Risk Controlling department is fully integrated in the overall planning, control and reporting processes of the AllianzGI AP units and monitors all enterprise risks. A regional implemented risk management process is in place, with which all risks associated with the AllianzGI AP's business operations can be identified, analyzed, monitored and controlled by means of integrated, standardized processes, systems and methods. An aggregated evaluation of the risks, taking account of the defined risk appetite, is submitted to the Executive Committee at regular intervals. Portfolio management and all other supporting technical areas are also supported in the control and handling of all risks occurring in day-to-day business.

c) Regular audit of the internal control system

The Internal Audit department performs regular audits to ensure that the risk controls in place are appropriate and effective and that the associated control systems comply with AllianzGI AP's guidelines.

2. Risk types

AllianzGI AP has defined its main risk categories as follows within the risk framework

- **Market risks**

Market risks are potential losses due to adverse changes in market prices or price-influencing parameters

The specific market risks inherent in each product and/or portfolio are identified and catalogued so that the performance can be analyzed in detail. Fund investments whose fungibility is classed as very limited or whose liquidity is classed as very low are subject to special monitoring. The performance and risks of portfolios are constantly monitored, analyzed and reported by the AllianzGI AP units.

Guarantee fund and other funds involving complex strategies which are issued by AllianzGI AP units are also subject to ongoing monitoring, taking account of the risk appetite defined for these products.

- **Credit risks**

AllianzGI AP makes a distinction between two types of credit risks: counterparty risks and issuer's risks. A counterparty risk arises when a business partner fails to fulfill its contractual obligations or if, following advance payment by AllianzGI AP, it fails to perform its agreed counter-performance. An issuer's risk is defined as the risk of losses on securities which may, for instance, result from a potential over-indebtedness, insolvency or default of the issuer.

AllianzGI AP has defined, documented and accordingly implemented an adequate process for the identification, control and limitation of credit risks.

- **Operational risks**

Operational risks are potential losses resulting from the failure of internal processes or systems, from the incorrect conduct of people or from external events.

AllianzGI AP has set up adequate processes for the identification and monitoring of operational risks, permitting them to be controlled and to be reduced or avoided, where appropriate, by means of suitable measures.

Compliance with fund-investment guidelines is subject to continuous monitoring at the regional AllianzGI AP units.

AllianzGI AP has business contingency plans in place and tested the recovery processes and infrastructural requirements needed for the continuation of business operations in the event of disruptions. Separate data backup is also done continually.

- **Liquidity risks**

At AllianzGI AP, the term "corporate liquidity risk" refers to the risk of an inability to meet payment obligations or to meet them in full at the time they become due (financing risk), or the risk of an inability to raise sufficient liquidity on the conditions expected when required (funding risk)

AllianzGI AP understands the term "fund liquidity risk" as the risk that securities cannot be sold at fund level or can only be sold at a loss, as a consequence of insufficient market depth or disruptions on the market

The liquidity position and compliance with internal liquidity guidelines is continuously monitored and is reported to the Executive Committee at AllianzGI AP. This ensures that AllianzGI AP is able at all times to meet its short-term or future payment obligations. The various operating units adhered to the liquidity guidelines in 2011. Additionally, AllianzGI AP has sufficient liquidity facilities with Allianz SE and therefore is not dependent on external financing sources.

At fund level, a liquidity risk analysis is mandatory in the approval process for all new products. Any liquidity risks identified are continuously monitored with the aid of concentration analyses of client investments and further scenario analyses.

- **Reputation risks**

For AllianzGI AP, reputation risk refers to an adverse impact on existing or new business relations or to a restriction on access to funding resources. This may be caused by the negative perception of AllianzGI AP among clients, business partners, stockholders, investors or regulatory authorities.

AllianzGI AP continually monitors potential new reputation risks so that risk-minimizing measures can be implemented where appropriate involving the Executive Committee.

The existence of the company was not at risk at any time during the fiscal year. Overall, according to the evaluation of the current risk situation of AllianzGI AP, there are no risks to the continued existence of the company. Future risks to the continued existence of the company or enduring adverse influences on the company's asset, financial and earnings position cannot be identified at present.

BUSINESS OUTLOOK

In its operational business, AllianzGI Asia Pacific will continue to pursue the following primary objectives:

- **Building a balanced business portfolio**

We strive to create a portfolio of businesses in the region that complement each other and also enable to create a profitable and sustainable business model that can serve the diverse needs of our clients.

- Top quartile investment performance, particularly in the medium to long term
We measure relative investment performance by systematically comparing our products to competing products and industry benchmarks. Ensuring stable returns to our clients is even more important in the prevailing uncertain market situations
- The deepening and broadening of our client relations
We monitor the effectiveness of our endeavours to focus on our clients' needs by means of regular, independent client surveys. The findings obtained are channelled into the consistent alignment and optimization of our business processes

With the sovereign debt crisis in Europe and its impact, economic growth in Asia Pacific moderated this year on the back of weaker external demand and tightening of monetary policies. Both, stock markets and currencies remained highly volatile throughout the year. MSCI Asia Pacific ex Japan declined by more than 20 % in 2011. Bond yield curves in most Asian markets flattened during the year due to decline in long term interest rates, indicating expectations of weaker growth. That being said, however, growth in Asia still remains stronger than the rest of the developed markets as economic fundamentals remain relatively more favorable, including strong domestic consumption in the region.

As the operating environment remains affected by considerable economic uncertainties, AllianzGI Asia Pacific will continue to strive to achieve sustainable profit growth by actively managing costs and capturing growth opportunities. We look to build an identity as a provider of a full range of products and solutions to our clients through both the global products managed by companies under the Allianz Group as well as domestic products tailored for individual markets.

In 2012, AllianzGI AP plans to build a regional fixed income platform as a new avenue for growth to supplement the local fixed income investment capabilities and expand the product offerings. In both Taiwan and Korea, we will continue to explore and exploit business opportunity in both retail and institutional markets and maintain our position as the one of the market leaders by providing superior client service, strengthening product range and investment performance.

In Greater China, Singapore will serve as a strategic hub for expanding the business into Southeast Asia. We will also explore opportunities to build onshore presence in other growth markets in South East Asia. The Allianz Joint Venture with Guotai Jun'an Allianz Fund Management Co. Ltd. in China will continue to increase its market share. Bajaj-Allianz Global Investors, our Indian joint venture is currently in process of finalizing the entry strategy and we expect to start the operations in 2012.

As part of the Allianz Group initiative, we will strive to reduce the complexity of our business through our organizational transformation program that aims at streamlining the business processes and organization structures.

Going forward, in the region, we expect market conditions to stabilize to some extent in 2012 and 2013. However, growth in net flows and earnings will be subject to a number of uncertain factors including financial markets and currency movements particularly in the first half of 2012. We will continue to actively and vigilantly monitor and manage any business risks.

Actions of particular importance after the end of the financial year 2011

With effect of January 1st, 2012 Andreas Utermann became a member of the executive committee of Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH

Based on the "Organizational Transformation Program", the merger of Allianz Global Investors Holding GmbH into Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH is planned for 2012

Munich, March 13th, 2012

The Board of Directors

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich

Balance Sheet as of December 31, 2011

Assets	31-Dec-2011			31-Dec-2010
	€	€	€	€
A Fixed assets				
I Fixed assets				
Other equipment plant and office equipment		4 721 714 89		1 335 562,55
II Financial assets				
Shares in affiliated companies		69 839 395 66		82 406 609,14
Participation		<u>4 289 115 65</u>		<u>4 289 115,65</u>
			78 850 226 22	<u>88 031 287,34</u>
B Current assets				
I Accounts receivable and other assets				
1 Accounts due from affiliated companies with a remaining term of more than one year € 00 00 (prior year € 0,00)	27 344 656,67			25 073 514 73
2 Other assets with a remaining term of more than one year € 00 00 (prior year € 0,00)	<u>2 482 511 04</u>			<u>3 091 681 93</u>
		29 827 167 71		<u>28 165 196,68</u>
II Securities				
Other Securities		0 00		1 749 517,87
III Cash at banks and in hand		<u>23 718 837 52</u>		<u>8 218 125,66</u>
			53 546 005 23	<u>38 132 840,19</u>
C Prepaid expenses and deferred charges			640 313,27	487 722,16
D Asset based difference from netting			<u>225 354,25</u>	<u>0,00</u>
Total Assets			133 261 898,97	126 651 849,69

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich

Balance Sheet as of December 31, 2011

Liabilities	31-Dec-2011			31-Dec-2010
	€	€	€	€
A Equity capital				
I Subscribed capital		25 100 00		25 100 00
II Capital reserves		<u>101 875 480 01</u>		<u>101 875 480,01</u>
			101 900 580 01	<u>101 900 580 01</u>
B Provisions and accruals				
I Provisions on pensions and similar liabilities		0 00		8 562 95
II Tax provisions		0 00		97 46
III Other provisions and accruals		<u>13 379 683 40</u>		<u>11 727 310,28</u>
			13 379 683 40	<u>11 735 970 69</u>
C Liabilities				
1 Liabilities due to affiliated companies with a remaining term not exceeding one year € 10 044 453 88 (prior year € 11 063 382 20)		10 044 453 88		11 063 382 20
2 Other liabilities with a remaining term not exceeding one year € 7 937 181 68 (prior year € 1 951 916 79)		<u>7 937 181 68</u>		<u>1 951 916,79</u>
			<u>17 981 635 56</u>	<u>13 015 298 99</u>
Total Liabilities and Equity			133 261 898,97	126 651 849,69

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich

Convenience Translation

Income Statement
for the period of January 01, 2011 to December 31, 2011

	1 Jan 31 Dec 2011	1-Jan 31 Dec 2010
	€	€
1 Other operating income	17 177 421,30	17 581 893 09
2 Personnel expense		
a) Wages and salaries	-25 544 849,66	21 827 350 47
b) Social welfare contributions and expenses for pension plans and for support thereof for old-age pensions € 724 904 40 (prior year € 530 660 73)	-791 910 73	-626 976 68
	26 336 760,39	22 454 327 15
3 Depreciation and amortization of intangible assets and property plant and equipment	-766 180 77	-486 194 78
4 Other operating expenses	-11 596 565 88	10 301 515 10
5 Income from participations thereof from affiliated entities € 19 643 010 53 (prior year € 12 429 942 07)	19 643 010 53	12 435 557 00
6 Income from other securities	31 555 99	712 603 86
7 Other interest and similar income thereof from affiliated companies € 5 217 64 (prior year € 41 226 53)	458 900 22	448 916 90
8 Depreciation and amortization of financial assets and short term securities	-13 451 732 17	11 639 357 42
9 Interest and similar expense thereof to affiliated companies € -95 739 46 (prior year € -61 733 38)	-139 296 66	111 409 81
10 Income from continuing operations	-14 979 847,83	-13 803 833,31
11 Income taxes	-3 663 304 41	-3 211 999 01
12 Income from loss transfer	18 642 952 24	17 015 632 32
13 Current year loss / gain	0,00	0,00

Auditor's Note

We have audited the financial statements consisting of balance sheet, income statement and notes, including the accounts and the management report of Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, Munich, for the financial year from 1 January 2011 to 31 December 2011. The preparation of the accounts and the financial statements and the management report in accordance with the provisions of German commercial law are the responsibility of the legal representatives of the Company. It is our responsibility to express an opinion on the financial statements, including the accounts, and on the management report based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Section 317 of the German Commercial Code (HGB) and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the German Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit in such a way that any misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the management and of the economic and legal environment of the Company and evaluations of possible misstatements are taken into account in the determination of the audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the accounts, financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes an assessment of the accounting principles applied, of significant estimates made by the legal representatives of the Company and of the overall presentation of the financial statements and the management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit did not result in any objection.

In our opinion, based on the findings of our audit, the financial statements comply with the legal requirements and give a true picture of the Company's net assets, financial position and results of operations in accordance with the applicable financial reporting framework. The management report is consistent with the financial statements, as a whole proves an accurate picture of the Company's position and accurately presents the opportunities and risks of future development.

Munich, dated March 13th, 2012

KPMG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[illegible handwritten signatures]

Pastor
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Text of stamp

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT
SIEGEL (SEAL)
* BERLIN *

STIC ÜBERS
+ WISSENSCHAFTL
Angela von Freiling
Diplom-Übersetzerin
Holzhausenstr. 68
60322 Frankfurt/AM
Tel. +49 (0)59 - 897 6365
angela.vonfreiling@hotmail.de
FUR 1

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH

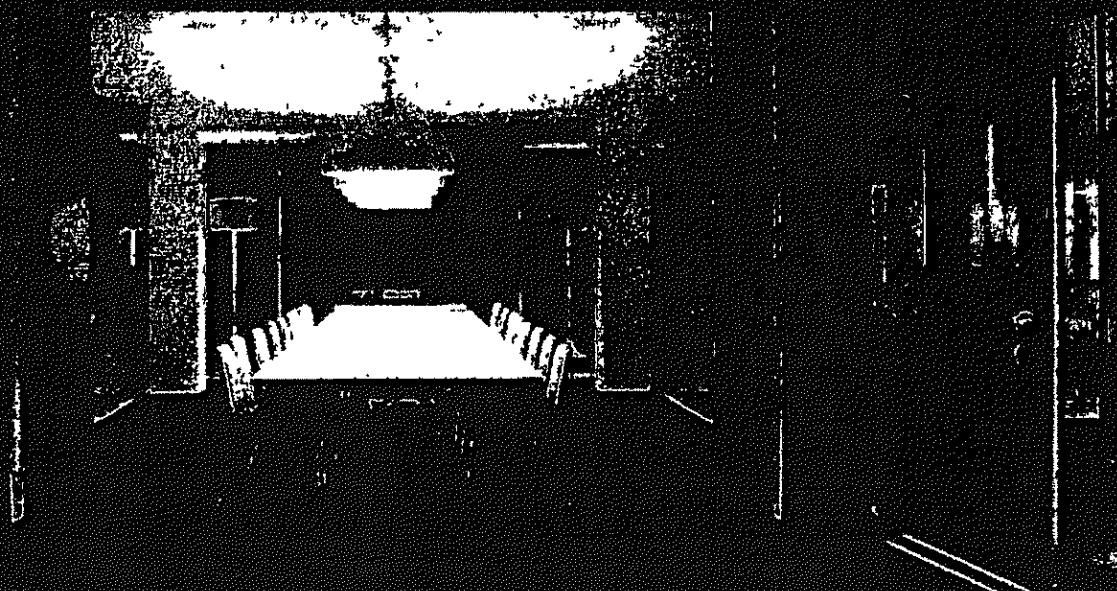
Geschäftsbericht 2011

Allianz 
Global Investors

Inhalt

- 3 Lagebericht
- 11 Jahresabschluss
- 12 Bilanz
- 14 Gewinn- und Verlustrechnung
- 16 Anhang
- 20 Anteilsbesitzliste
- 21 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Fotos: © Rainer Hofmann



Lagebericht 2011
Allianz Global Investors
Asia Pacific GmbH, München

Geschäftsverlauf

Allianz Asset Management (AAM) steht als der Vermögensverwalter der Allianz SE für eines der Kerngeschäftsfelder der Allianz Gruppe. Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH (nachfolgend AllianzGI AP) ist die übergeordnete Holding-Gesellschaft einer Reihe von Asset-Management-Gesellschaften, die sich auf institutionelle Kunden und Privatkunden im asiatisch-pazifischen Raum konzentrieren.

Neben ihrer Kernfunktion als regionale Investmentholding ist die Gesellschaft gleichzeitig auch Corporate Center für den asiatisch-pazifischen Raum (APCC) und stellt unterstützende Leistungen für ihre dortigen Einheiten zur Verfügung, z. B. in den Bereichen Informationstechnik, Personalwesen, Finanzen & Controlling, Risiko-Management, Recht und Compliance, regionales Marketing, Produktentwicklung und Projekt-Management.

Die AllianzGI AP hat ihren Sitz in München und verfügt über zwei Betriebsstätten in Hong Kong und Singapur. Der Zentrale in München obliegen das Kapitalmanagement und die Verwaltung der Gesellschaft. Die Betriebsstätte in Hong Kong ist für das regionale Management zuständig, dort

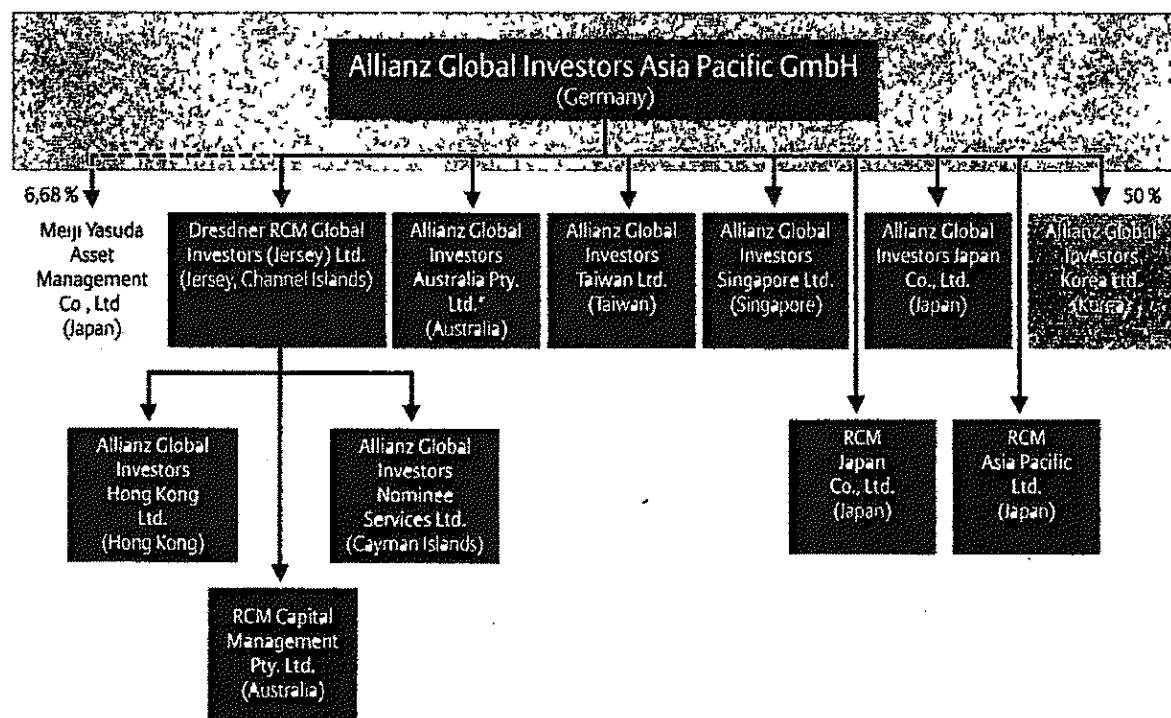
befindet sich auch das APCC. Die Betriebsstätte in Singapur fungiert als Plattform für das regionale Investmentmanagement.

Das Geschäft der der AllianzGI AP nachgeordneten Unternehmen lässt sich im Wesentlichen in zwei Bereiche einteilen: Allianz Global Investors Distributors und RCM. Im Fokus des erstgenannten Bereichs steht der Vertrieb von Produkten der Gruppe, während sich der letztere mit dem Portfoliomanagement befasst.

Dieser Lagebericht bezieht sich auf die AllianzGI AP als Holding Gesellschaft.

Bei den Beteiligungen der AllianzGI AP sind während des Jahres 2010 die folgenden Änderungen initiiert worden, die Ende 2011 noch nicht vollständig umgesetzt waren:

- Für die Allianz Global Investors Australia Pty Limited wurde am 20. Dezember 2010 die Liquidation eingeleitet, diese soll im Mai 2012 vollständig abgeschlossen sein.



* Seit 20. Dezember 2010 in Liquidation.
Anmerkung: alle Beteiligungen zu 100%, sofern nicht anders genannt.

Geschäftsentwicklung in der Region Asien-Pazifik

in Mio. Euro	2010	2011	Veränderung
Assets under Management (AuM) total	24 747	24 969	1%
davon			
AuM für Drittkunden	16 804	16 823	0,1%
AuM für Allianz-Gruppe	7 943	8 146	3%

Das verwaltete Fondsvolumen (Assets under Management, AuM) der Tochtergesellschaften der AllianzGI AP hatte zum 31. Dezember 2011 eine Höhe von 25,0 Mrd. EUR und ist somit im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert.

67% oder 16,8 Mrd. EUR der AuM stammen von Drittkunden. 48% des gesamten für Dritte verwalteten Vermögens kommen von institutionellen Kunden aus Korea und Hong Kong, die restlichen 52% entfallen auf Privatkunden aus dem gesamten asiatisch-pazifischen Raum. Der Umfang der AuM von Drittkunden hat sich seit letztem Jahr nicht maßgeblich verändert.

Mit Ausnahme von China und Japan verzeichneten die asiatischen Aktienmärkte negatives Wachstum in unterschiedlicher Höhe. Vor diesem Hintergrund konnten Korea und Hong Kong positive Nettomittelzuflüsse im Privatkundengeschäft verbuchen, während Singapur, Japan und Taiwan in diesem Bereich unter Nettomittelabflüssen litten.

Zum 30. September 2011¹ hatte die AllianzGI Taiwan einen Marktanteil von 8,1% für Retail-Equity Produkte und 8,5% im Bereich der Retail-Fixed Income Produkte (ohne inländische festverzinsliche Fonds).

Der Marktanteil von AllianzGI Korea wuchs im Bereich der Retail-Equity Produkte von 2,16% Ende 2010 auf 3,52% Ende 2011, für Retail-Fixed Income Produkte lag der Anteil bei 4,08% (Vorjahr 7,04%) und der Marktanteil für Dachfonds schrumpfte von 7,76% Ende 2010 auf 2,55% Ende 2011. Im Berichtszeitraum fiel der Marktanteil der Guotai Jun'an Allianz Fund Management auf 0,6% (Vorjahr 0,7%).

Ergebnisentwicklung bei der AllianzGI AP

Für das Geschäftsjahr 2011 weist die AllianzGI AP Erträge aus Verlustübernahme in Höhe von 18,64 Mio. EUR (Vor-

jahr 17,02 Mio. EUR) aus, die sich aus dem bestehenden Ergebnisabführungsvertrag mit der Allianz Asset Management AG ergeben.

Erträge hat die AllianzGI AP in erster Linie aus der Weiterverrechnung von Kosten in ihrer Funktion als APCC und aus Dividendenzahlungen der Tochtergesellschaften. Während des Berichtszeitraums erhöhten sich die Erträge im Vergleich zum Vorjahr von 31 Mio. EUR auf 37 Mio. EUR. Grund dafür sind im Wesentlichen die Dividendenerträge aus den Tochtergesellschaften, die sich von 12,4 Mio. EUR auf 19,6 Mio. EUR erhöhten.

Die Aufwendungen der AllianzGI AP für ihren Geschäftsbetrieb erhöhten sich von 44,9 Mio. EUR im Vorjahr auf 52,3 Mio. EUR, darin enthalten sind Abschreibungen auf die Allianz Global Investors Singapore Ltd. sowie auf die RCM Japan Ltd. in Höhe von insgesamt 13,4 Mio. EUR. Ausschlaggebend für die Änderung im Vergleich zum Vorjahr sind in erster Linie um 3,9 Mio. EUR gestiegene Personalkosten sowie um 3,4 Mio. EUR gestiegene sonstige operative Kosten.

Erfolgsfaktor Mitarbeiter

Hoch motivierte, flexible und fachlich hervorragende Mitarbeiter sind ein wesentlicher Erfolgsfaktor im Asset Management.

Wir erwarten, dass jeder unserer Mitarbeiter hoch motiviert und bereit ist, seine Fähigkeiten und Kenntnisse zu erweitern. Unsere Mitarbeiter werden mit anspruchsvollen Aufgaben betraut, die ein hohes Maß an Eigenverantwortung voraussetzen. Im Gegenzug sehen wir es als unsere Aufgabe, am Arbeitsplatz eine offene, angenehme Atmosphäre zu schaffen und Weiterbildungsmöglichkeiten zu offerieren. Zudem haben wir ein leistungsorientiertes Vergütungssystem eingeführt, das den individuellen

¹ Zahlen zum 31.12.2011 waren zum Zeitpunkt der Erstellung nicht verfügbar.

Einsatz jedes Mitarbeiters finanziell würdigt und ihn auch am Erfolg unseres Unternehmens spürbar teilhaben lässt. An verschiedenen Standorten bieten wir spezielle Weiterbildungsprogramme an, die sich als Bereicherung für unser Geschäftsmodell erwiesen haben.

Seit dem Jahr 2005 nehmen unsere Mitarbeiter in Schlüsselpositionen weltweit und jährlich an einem langfristig ausgerichteten Incentive-Programm teil. Im Zuge dessen zahlen wir alle drei Jahre einen Bonus an die Teilnehmer aus. Dies hat sich als geeignetes Mittel erwiesen, um die Identifizierung mit unserem Unternehmen und die Motivation unserer Mitarbeiter zu fördern.

Das neue Programm, namens „Talent Management“, wurde in der gesamten Allianz Gruppe eingeführt und beinhaltet verschiedene Module, wie z. B. die Leistungsbeurteilung anhand von zehn Kernkompetenzen. Darüber hinaus wird regelmäßig ein Forum mit dem Titel „Career Development Conference“ veranstaltet, in dem sich die Mitglieder der Geschäftsführung treffen und über die Leistung und das Potenzial der verschiedenen Arbeitnehmergruppen, über die Einschätzung von jungen Talenten und über mögliche Optimierungsmaßnahmen auf diesem Gebiet diskutieren.

Unser internes Weiterbildungsprogramm für hochbegabte Nachwuchstalente (Global Development Program) findet jährlich statt und wurde im Jahr 2011 zum zehnten Mal weltweit erfolgreich durchgeführt.

Im Geschäftsjahr 2011 waren bei der AllianzGI Asia Pacific GmbH durchschnittlich 139 (Vj. 132) Mitarbeiter beschäftigt.

Risikobericht

1 Risikostrategie und Rahmenwerk

Das Risikomanagement ist für die AllianzGI AP von zentraler Bedeutung. Risiken sind mit allen Aspekten der Unternehmenstätigkeit verbunden und können von daher sowohl Auswirkungen auf die Kundenbeziehungen als auch auf das gesamte Unternehmen haben. AllianzGI AP hat sich daher zum Ziel gesetzt, alle auftretenden Unternehmensrisiken konsequent zu identifizieren, zu analysieren, zu bewerten und zu steuern sowie die verschiedenen Geschäftsbereiche angemessen mit Eigenkapital zu unterlegen. Durch die Verschärfung der globalen Schuldenkrise stehen die Kreditrisiken gegenwärtig besonders im Fokus. Darüber hinaus wird das Managen von Reputationsrisiken immer wichtiger, da das Vertrauen der Kunden einen wichtigen Erfolgsfaktor im Asset Management darstellt.

Das AllianzGI AP Risiko-Rahmenwerk und die damit verbundene Risikostrategie wurden 2011 in Abstimmung mit der Unternehmensstrategie an die aktuelle Risikosituation angepasst und von der Geschäftsleitung verabschiedet. Das AllianzGI AP Risiko-Rahmenwerk fordert das aktive Steuern von Risiken im Management als unternehmensweite Kernkompetenz. Es unterstützt die Schärfung des Risikobewusstseins, der Risikotransparenz und der Risikoverantwortung bei allen Mitarbeitern. Das Risiko-Rahmenwerk hat drei so genannte „Verteidigungslinien“ etabliert:

- a) Eigenverantwortliche Risikosteuerung
- b) Unabhängige Überwachungsfunktion
- c) Regelmäßige Überprüfung des internen Kontrollsystems

a) Eigenverantwortliche Risikosteuerung

AllianzGI AP ist bestrebt, ihre Kapitalbasis zu jeder Zeit zu schützen.

Die Risikostrategie der AllianzGI AP ist auch in alle Geschäftsentscheidungsprozesse integriert. Die Verantwortung für ein aktives Risikomanagement umfasst alle Managementebenen. Die Einhaltung des Risiko-Rahmenwerks fließt in die Entscheidung über eine leistungsabhängige Vergütung auf allen Managementebenen von AllianzGI AP mit ein.

Die Geschäftsleitung der AllianzGI AP verantwortet darüber hinaus den adäquaten Aufbau der Risikocontrolling-Organisation sowie die Weiterentwicklung und Überwachung der Wirksamkeit des gesamten Risikomanagements, dies dient einer regionalen Steuerung der Risiken.

b) Unabhängige Überwachungsfunktion

Die Abteilung „Risiko-Controlling“ ist ganzheitlich in die übergreifenden Planungs-, Steuerungs- und Berichterstattungsprozesse der AllianzGI AP-Einheiten integriert und überwacht sämtliche Unternehmensrisiken. Es existiert ein regional implementierter Risikomanagementprozess, mit dem über integrierte einheitliche Prozesse, Systeme und Methoden alle mit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens verbundenen Risiken identifiziert, analysiert, überwacht sowie gesteuert werden. In regelmäßigen Abständen wird eine aggregierte Auswertung der Risiken unter Berücksichtigung der definierten Risikoneigung an die Geschäftsleitung berichtet. Darüber hinaus werden das Portfoliomanagement sowie alle funktionsunterstützenden Fachbereiche in der Steuerung und Handhabung aller auftretenden Risiken im Tagesgeschäft unterstützt.

c) Regelmäßige Überprüfung des internen Kontrollsystems

Die interne Revision prüft regelmäßig, ob die vorhandenen Risikokontrollen geeignet und wirksam sind und die dazugehörigen Steuerungssysteme den AllianzGI AP Standards entsprechen

2 Risikoarten

AllianzGI AP hat ihre wesentlichen Risikokategorien im Risiko-Rahmenwerk wie folgt definiert

Marktrisiken

Marktrisiken sind potentielle Verluste aufgrund ungünstiger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern

Die in jedem Produkt bzw. Portfolio existierenden spezifischen Marktrisiken werden identifiziert sowie katalogisiert um die Performance im Detail zu analysieren. Unter besonderer Beobachtung stehen Fondspositionen, deren Fungibilität als sehr eingeschränkt, oder deren Liquidität als sehr gering eingestuft wird. Die Portfolios werden hinsichtlich ihrer Performance und ihrer Risiken permanent in den AllianzGI AP Einheiten überwacht, analysiert und berichtet. Garantiefonds und andere Fonds mit komplexen Strategien, die von den Einheiten der AllianzGI AP aufgelegt sind, unterliegen ebenfalls einer laufenden Überwachung unter Berücksichtigung der definierten Risikoneigung für diese Produkte

Kreditrisiken

AllianzGI AP unterscheidet bei Kreditrisiken zwischen Kontrahenten- und Emittenten-Risiko. Ein Kontrahenten-Risiko tritt dann auf, wenn ein Geschäftspartner seine vertraglichen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. nach erbrachter Vorleistung von AllianzGI AP seine vereinbarte Gegenleistung nicht erbringt. Das Emittenten-Risiko wird als Verlustrisiko aus Wertpapieranlagen definiert, z. B. durch eine mögliche Überschuldung, der Insolvenz oder dem Ausfall des Schuldners

AllianzGI AP hat einen adäquaten Prozess zur Identifizierung, Steuerung und Begrenzung von Kreditrisiken definiert, dokumentiert und entsprechend umgesetzt

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken beschreiben mögliche Verluste, die durch das Versagen von internen Prozessen oder Systeme-

men, durch fehlerhaftes Verhalten von Menschen oder durch externe Ereignisse auftreten können

AllianzGI AP hat adäquate Prozesse zur Identifizierung und Überwachung von operationellen Risiken installiert, um diese zu steuern und gegebenenfalls durch geeignete Maßnahmen zu reduzieren bzw. zu vermeiden

Die Einhaltung der Fondsanlageleitlinien werden in den jeweiligen AllianzGI AP-Einheiten kontinuierlich überwacht. AllianzGI AP hat für Störungen des Geschäftsbetriebes die Fortführungsprozesse und Infrastrukturanforderungen in Notfallplänen beschrieben und getestet. Daneben werden zusätzliche Datensicherungen laufend vorgenommen

Liquiditätsrisiken

Unter dem Unternehmensliquiditätsrisiko versteht AllianzGI AP das Risiko, Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht oder nicht vollständig nachkommen zu können (Finanzierungsrisiko) oder bei Bedarf nicht ausreichend Liquidität zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können (Refinanzierungsrisiko)

Unter dem Fondsliquiditätsrisiko versteht AllianzGI AP das Risiko, aufgrund unzulänglicher Markttiefe oder Marktstörungen Wertpapierbestände auf Fondsebene nicht oder nur mit Verlusten verkaufen zu können

Die Liquiditätsslage und Einhaltung von internen Liquiditätsrichtlinien wird kontinuierlich überwacht und an die AllianzGI AP Geschäftsführung berichtet. Damit wird sichergestellt, dass AllianzGI AP jederzeit seinen kurzfristigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann. Im Jahr 2011 wurden die Liquiditätsrichtlinien eingehalten. AllianzGI AP hat darüber hinaus ausreichende Liquiditätslinien bei der Allianz SE und ist somit nicht auf die Nutzung externer Finanzierungsquellen angewiesen

Die Liquiditätsrisikoanalyse auf Fondsebene ist innerhalb des Produktbewilligungsprozesses für alle neuen Produkte verpflichtend. Identifizierte Liquiditätsrisiken werden fortlaufend mit Hilfe von Konzentrationsanalysen der Kundeneinlagen sowie weiteren Szenarioanalysen überwacht

Reputationsrisiken

Unter Reputationsrisiko versteht AllianzGI AP die negative Beeinflussung von bestehenden oder von neu zu schaffenden Geschäftsbeziehungen oder die Einschränkung von Zugängen zu Finanzierungsquellen. Dies könnte durch eine negative Wahrnehmung von AllianzGI AP bei den Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Investoren oder Regulie-

rungsbehörden verursacht werden. AllianzGI AP analysiert fortlaufend mögliche neue Reputationsrisiken, um gegebenenfalls risikomindernde Maßnahmen unter Einbeziehung der Geschäftsleitung einzuleiten.

Der Bestand der Gesellschaft war im Geschäftsjahr zu keinem Zeitpunkt gefährdet. Insgesamt ergibt die Beurteilung der gegenwertigen Risikosituation der AllianzGI AP, dass keine den Fortbestand des Unternehmens gefährdenden Risiken bestehen. Künftige bestandsgefährdende Risiken oder nachhaltig negative Einflüsse auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind gegenwertig nicht zu erkennen.

Ausblick

AllianzGI AP verfolgt weiterhin drei essentielle, operative Ziele:

- Erstellung eines ausgewogenen Geschäftsportfolios
Wir sind darauf fokussiert, ein Portfolio mit sich ergänzenden Geschäftsfeldern zu bilden, um für unsere Kunden nachhaltig und gewinnorientiert zu agieren.
- Top-Quartil Investment Performance, speziell bei mittel- bis langfristigen Anlagezeiten
Wir bemessen die relative Investment Performance anhand des systematischen Vergleichs unserer Produkte mit Konkurrenzprodukten und anhand von Bewertungsmodellen der Industrie. Unseren Kunden stabile Erträge sicherzustellen ist für uns von höchster Bedeutung vor allem in Anbetracht der derzeitigen unsicheren Marktsituation.
- Vertiefung und Verbreiterung unserer Kundenbeziehungen
Die Effektivität unserer Anstrengungen zur Fokussierung auf die Bedürfnisse unserer Kunden überprüfen wir durch regelmäßige unabhängige Kundenbefragungen. Diese Ergebnisse dienen der konsequenten Ausrichtung und Optimierung unserer Geschäftsprozesse.

Aufgrund der vorherrschenden Schuldenkrise in Europa schwachte sich das Wirtschaftswachstum 2011 im asiatischen Raum ab. Besonders bemerkenswert ist in diesem Zusammenhang die rückläufige externe Nachfrage und die Verschärfung der Geldmarktpolitik. Sowohl der Aktienmarkt als auch die Währungen unterlagen während des gesamten Berichtsjahres hohen Schwankungen. Der MSCI Asia Pacific (ex Japan) fiel um mehr als 20%. Als Folge der fallenden langfristigen Zinssätze flachten sich die Ren-

ditekurven im Rentensektor auf den meisten asiatischen Märkten ab und sind somit Indikator für die Erwartung nachlassender Wachstumsraten. Dennoch wächst der asiatische Markt voraussichtlich weiterhin stärker als die anderen entwickelten Märkte. Dies ist den günstigeren Wirtschaftsbedingungen, vor allem der starken Binnen- nachfrage, zu verdanken.

Der operative Bereich wird nach wie vor von erheblichen wirtschaftlichen Unsicherheiten beeinträchtigt. Die AllianzGI AP strebt weiterhin ein nachhaltiges Gewinnwachstum an. Aktives Kostenmanagement und das Wahrnehmen von Wachstumschancen spielen dabei eine maßgebliche Rolle. Unser Augenmerk liegt auf dem Ausbau unserer Dienstleistungen zu einem Komplettanbieter für sämtliche Finanzprodukte - sowohl für den Weltmarkt unter dem Flaggschiff der Allianz als auch für den Binnenmarkt mit individuellen Angeboten.

Um das Wachstum zu fördern hat sich die AllianzGI AP 2012 zum Ziel gesetzt, zusätzlich zu den lokalen Fixed Income Investment Möglichkeiten eine regionale Fixed Income Plattform zu etablieren und somit ihre Produktpalette zu erweitern. Um unsere Position als einer der Marktführer zu verteidigen und auch weiterhin herausragenden Kundenservice zu bieten, sowie unsere Produktpalette und Investmentperformance zu stärken, werden wir unsere Bestrebungen in Taiwan und Korea fortsetzen und jegliche Geschäftsmöglichkeiten sowohl im Retail- als auch im institutionellen Markt erkunden und nutzen.

Im Großraum China haben wir die Erweiterung unseres Geschäftsbereiches nach Südostasien im Fokus. Singapur wird als Knotenpunkt für dieses Vorhaben dienen. Das Allianz Joint Venture mit der Guotai Jun'an Allianz Fund Management Co. Ltd. in China, welches unserer Management-Kontrolle unterliegt, wird weiterhin zum Ziel haben, ihren Marktanteil zu vergrößern. Die Bajaj Allianz Global Investors, unser indisches Joint Venture, ist aktuell im Begriff ihre Geschäftsstrategie zu finalisieren und plant die operative Markteinführung im Jahr 2012.

Als Mitglied der Allianz Gruppe nehmen wir an dem internen „Organizational Transformation“- Programm teil, mit dem Ziel, die Komplexität unserer Geschäftsprozesse und -strukturen zu vereinfachen und transparenter zu gestalten. Die voraussichtliche Entwicklung des Marktes lässt uns ein stabiles Wachstum für die Jahre 2012 und 2013 prognostizieren. Jedoch werden das Wachstum an Nettokapitalströmen und an Geschäftsergebnissen durch zahlreiche unsichere Faktoren bestimmt, einschließlich

Finanzmarkt und Währungsschwankungen, dies gilt speziell in der ersten Jahreshälfte 2012. Wir werden weiterhin aktiv und aufmerksam das Marktgeschehen überwachen und sämtliche Risiken minimieren.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres 2011

Andreas Utermann wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2012 zum weiteren Mitglied des Vorstands der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH bestellt.

Vor dem Hintergrund des „Organizational Transformation“-Programms, ist derzeit die Verschmelzung der Allianz Global Investors Holding GmbH auf die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH als übernehmende Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2012 geplant.

München, 13. März 2012

Die Geschäftsführung

**Jahresabschluss
Allianz Global Investors
Asia Pacific GmbH,
München**

AKTIVA

	31.12.2011	31.12.2010
	€	€
A Anlagevermögen		
I Andere Anlagen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.721.714,89	1.335.552,55
II Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	69.839.395,68	82.405.609,14
Beteiligungen	4.289.115,65	4.289.115,65
	78.850.226,22	88.031.287,34
B Umlaufvermögen		
I Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1 Forderungen gegen verbundene Unternehmen mit Restlaufzeit von mehr als einem Jahr 0,00 € (Vj. 0,00 €)	27.344.656,67	25.073.514,73
2 Sonstige Vermögensgegenstände mit Restlaufzeit von mehr als einem Jahr 0,00 € (Vj. 0,00 €)	2.482.511,04	3.091.661,93
	29.827.167,71	28.165.196,66
II Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	0,00	1.749.517,87
III Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	23.718.837,52	8.218.125,66
	53.546.005,23	38.132.840,19
C Rechnungsabgrenzungsposten	640.313,27	487.722,16
D Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensrechnung	225.354,25	0,00
Summe Aktiva	133.261.898,97	126.651.849,69

PASSIVA

	31.12.2011	31.12.2010
	€	€
A Eigenkapital		
I Gezeichnetes Kapital	25.100,00	25.100,00
II Kapitalrücklage	101.875.489,01	101.875.489,01
	101.900.589,01	101.900.589,01
B Rückstellungen		
I Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	0,00	8.562,95
II Steuerrückstellungen	0,00	97,46
III Sonstige Rückstellungen	13.379.683,40	11.727.310,28
	13.379.683,40	11.735.970,69
C Verbindlichkeiten		
I Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	10.044.453,88 € (Vj. 11.063.382,20 €)	11.063.382,20
II Sonstige Verbindlichkeiten mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	7.937.181,68 € (Vj. 1.951.916,79 €)	1.951.916,79
	17.981.635,56	13.015.298,99
Summe Passiva	133.261.898,97	126.651.849,69

Gewinn- und Verlustrechnung

	1 1 – 31 12 2011	1 1 – 31 12 2010
	€	€
1 Sonstige betriebliche Erträge	17 177 421,30	17 591 893,09
2 Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-25 544 849,66	-21 827 350,47
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		
davon für Altersversorgung 724 904,40 €		
(Vj 530 660,73 €)	-791 910,73	-626 976,68
	-26 336 760,39	-22 454 327,15
3 Abschreibungen auf Sachanlagen	-766 180,77	-486 194,78
4 Sonstige betriebliche Aufwendungen	-11 596 565,88	-10 301 515,10
5 Erträge aus Beteiligungen	19 643 010,53	12 435 557,00
davon aus verbundenen Unternehmen		
19 643 010,53 € (Vj 12 429 942,07 €)		
6 Erträge aus anderen Wertpapieren	31 555,99	712 603,96
7 Sonstige Zinsen aus ähnlichen Erträgen	458 900,22	448 916,90
davon aus verbundenen Unternehmen		
5 217,64 € (Vj 41 226,53 €)		
8 Abschreibungen auf Finanzanlagen	-13 451 732,17	-11 639 357,42
9 Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
davon an verbundene Unternehmen	-139 296,66	-111 409,81
-95 739,46 € (Vj -61 733,38 €)		
10 Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-14 979.647,83	-13.803.833,31
11 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-3 663 304,41	-3 211 999,01
12 Erträge aus Verlustübernahme	18 642 952,24	17 015 832,32
13 Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0,00	0,00

Anhang für das Geschäftsjahr 2011

1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH zum 31.12.2011 wurde unter Beachtung der aktuell geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des HGB (BilMoG) aufgestellt.

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Sicherlich zulässige Abschreibungen werden vorgenommen. Die planmäßige Abschreibung über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer erfolgt linear.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden mit den Anschaffungskosten bewertet und, wenn notwendig, außerplanmäßig abgeschrieben.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden mit ihrem Nettwert angesetzt.

Für ungewisse Verbindlichkeiten werden Rückstellungen in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Dabei werden die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen, die ausschließlich Mitarbeiter der Gesellschaft in Hong Kong und Singapur betreffen, nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Berücksichtigung der aktuellen Hong Kong Sterbetafel 2001 ermittelt. Dabei wird ein Gehaltsrend von 3,0% berücksichtigt. Der von der Deutschen Bundesbank nach Maßgabe der Rückabzinsverpflichtungssatz wurde auf Grund der Tatsache, dass ausschließlich für Mitarbeiter der Gesellschaft in Hong Kong und Singapur Pensionsverpflichtungen abgebaut werden, nicht herangezogen. Grundlage für die Diskontierung ist ein approximiertes 84-Monats-Mittel i.H.v. 3,9% (im Vorjahr 3,1%), das die Zinsverhältnisse des jeweils lokalen Marktes abbildet.

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

Grundätzlich werden alle Aktiva/Passiva in der Originalwährung erfasst und zum Devisenkurs zum Abschlussstichtag in Euro umgerechnet. Die auf fremde Währung lautenden Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden mit dem Devisenkurs zum Anschaffungszeitpunkt bewertet. Erträge und Aufwendungen werden mit dem jeweiligen Tages-Devisenkurs umgerechnet und in die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen.

Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden zum Devisenkurs zum Abschlussstichtag in Euro umgerechnet. Durch diese Umbewertung können bei solchen Vermögensgegenständen

den und Verbindlichkeiten, deren Restlaufzeit ein Jahr oder weniger beträgt, die Anschaffungs- oder Herstellungskosten überschritten werden (§ 256a HGB).

2. Angaben zu den Aktiva

Entwicklung des Anlagevermögens (Anlagevermögen - in EUR)	Anschaffungskosten 01.01.2011	Zugänge 2011	Umbuchungen 2011	Abgänge 2011	Abschreibung 2011	Bilanzwert 31.12.2011	Bilanzwert 31.12.2010	Abschreibung kumuliert
Andere Anlagen, sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.639.789,63	4.152.333,11	0,00	0,00	766.180,77	4.721.714,89	1.335.562,55	2.070.387,85
I Sachanlagen	2.639.789,63	4.152.333,11	0,00	0,00	766.180,77	4.721.714,89	1.335.562,55	2.070.387,85
Anteile an verbundenen Unternehmen	119.947.645,41	884.518,71	0,00	0,00	13.451.732,17	69.839.395,68	82.406.609,14	50.997.768,44
Beteiligungen	4.289.115,65	0,00	0,00	0,00	0,00	4.289.115,65	4.289.115,65	0,00
II Finanzanlagen	124.231.781,06	884.518,71	0,00	0,00	13.451.732,17	74.128.511,33	86.695.724,79	50.987.768,44
Summe Anlagevermögen	126.871.530,69	5.036.851,82	0,00	0,00	14.217.912,94	78.850.226,22	88.031.287,34	53.058.156,29

Aufstellung des Anlagevermögens

Die Angaben gemäß § 285 Nr. 11 HGB sind in der Anlage zum Anhang dargestellt und werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Verbundene Unternehmen und Beteiligungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde folgende Kapitalerhöhung durchgeführt:

- Allianz Global Investors Singapore Ltd., Singapur -- Kapitalerhöhung um 884.518,71 EUR auf 15.622.610,83 EUR

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Beteiligungsbuchwert an der RCM Japan Ltd. außerplanmäßig um 3,0 Mio. EUR auf 3,5 Mio. EUR sowie der Beteiligungsbuchwert an der Allianz Global Investors Singapore Ltd. um 10,4 Mio. EUR auf 5,2 Mio. EUR abgeschrieben.

Forderungen gegen Gesellschafter

Forderungen gegenüber Gesellschaftern bestehen zum 31.12.2011 in Höhe von 18,64 Mio. EUR. Diese resultieren aus dem Ergebnisabführungsvertrag.

Derivative Finanzinstrumente

Kategorie, Art, Umfang, Zeit- und Buchwerte (in EUR)

Kategorie	Art	Buchwert	Zeitwert	Nominalwert
Aktienkursrisiko	Optionen (Allianz Aktien)	180.373,76	209.472,18	2.052.976,33
	Equity Swaps	805.154,95	752.289,64	805.154,95
	Summe	985.528,71	961.761,82	2.858.141,28

Die als sonstige Vermögensgegenstände bilanzierten Optionen werden zentral durch die Allianz SE verwaltet und dienen der Absicherung zukünftiger Verpflichtungen aus im Rahmen von aktienbasierten Vergütungsplänen (Group Equity Incentive - GEI) ausgegebenen Stock Appreciation Rights (SAR).

Optionen im Rahmen der Absicherung der Stock Appreciation Rights werden mit ihrem Kaufpreis aktuiert und nach dem Niederwertprinzip gemäß § 253 Abs. 1 und 4 HGB bewertet.

Die zur Absicherung zukünftiger Verpflichtungen aus ausgegebenen Restricted Stock Units (RSU) erworbenen Equity Swaps werden mit den entsprechenden Grundgeschäften als Bewertungseinheit zusammengefasst, da ein unmittelbarer Sicherungszusammenhang besteht.

Der Ausweis der Grundgeschäfte erfolgt unter den sonstigen Rückstellungen, der Ausweis der Sicherungsgeschäfte erfolgt unter den sonstigen Vermögensgegenständen.

Für die gebildeten Bewertungseinheiten kommt ein Micro-Hedge zum Ansatz, um Preisänderungsrisiken aufgrund von Marktpreisschwankungen vollständig auszuschließen. Die Wirksamkeit der Bewertungseinheiten über die Laufzeit der aktienbasierten Vergütungspläne (RSU) wird prospektiv und retrospektiv durch die Überenstimmung der Bedingungen, Parameter und Risiken („Critical Term Match-Methode“) nachgewiesen.

Zum Bilanzstichtag umfassen die einbezogenen Grundgeschäfte bestehend aus voraussichtlich zukünftig auszuführenden Leistungen, ein Volumen in Höhe von 805 TEUR. Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach

der Einfrierungsmethode. Mit den Bewertungseinheiten werden Risiken in Form von Wertänderungen in Höhe von 609 TEUR abgesichert.

3. Angaben zu den Passiva

Kapital- und Gesellschaftsverhältnis

Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt zum 31.12.2011 25.100,00 EUR. Die Kapitalrücklage beläuft sich auf 101.875.480,01 EUR und ist im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Alleinige Gesellschafterin ist die Allianz Asset Management AG (vormals Allianz Global Investors AG), München.

Es besteht ein Ergebnisabführungs- und Verlustübernahmevertrag mit der Allianz Asset Management AG.

Für das Geschäftsjahr 2011 wird der Jahresfehlbetrag in Höhe von 18,64 Mio. EUR (inkl. Steuern) durch die Allianz Asset Management AG übernommen.

Verbindlichkeiten

Es bestehen Verbindlichkeiten gegenüber der alleinigen Gesellschafterin Allianz Asset Management AG, München, in Höhe von 14.551,68 EUR.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH hat Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen gebildet. Diese wurden unter analoger Anwendung von HKAS 19 (Hong Kong Accounting Standard) bewertet.

Die Versorgungsbeiträge sind z. T. im Rahmen eines so genannten „Contractual Trust Arrangement“ abgesichert. Dieses Treuhandvermögen stellt saldierungsfähiges Deckungsvermögen dar, wobei als beizulegender Zeitwert der Aktivwert bzw. der Marktwert zu Grunde gelegt wird. Im Übrigen wird auf die Ausführungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen verwiesen.

Der Gesamtbetrag der bei der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH gebildeten Pensionsrückstellungen beträgt 3.808.503,34 EUR (Vj. 3.822.155,18 EUR). Demgegenüber stehen Vermögensgegenstände aus der Rückdeckung der Pensionsverpflichtungen in Höhe von 4.033.857,59 EUR (Vj. 3.813.592,23 EUR). Aus der Abzinsung der Pensionsrückstellung ergibt sich ein in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltener Zinsertrag in Höhe von 145 TEUR. Aufwendungen stehen diesem nicht gegenüber.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten insbesondere Rückstellungen für Erfolgsbeteiligungen und Long Term Incentive Pläne der Allianz SE sowie Long Term Incentive Programme der AAM; des Weiteren Rückstellungen für Verbindlichkeiten aus noch ausstehenden Rechnungen für das Geschäftsjahr 2011.

4. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erträge aus Beteiligungen

Die Gesellschaft konnte von ihren Tochtergesellschaften Dividendenerträge in Höhe von 19,6 Mio. EUR vereinnahmen. Diese wurden im Wesentlichen von der Allianz Global Investors Taiwan Ltd. generiert.

Sonstige betriebliche Erträge

Aufgrund der Funktion als Asia-Pacific Corporate Center (APCC) erhält die AllianzGI AP ihre Dienstleistungen durch die in der Region tätigen Gesellschaften vergütet. Daraus resultieren Erträge i. H. v. 14,7 Mio. EUR (Vj. 17,5 Mio. EUR).

Abschreibungen auf Beteiligungen

Der Beteiligungsbuchwert an der Allianz Global Investors Singapore Ltd. wurde um 10,4 Mio. EUR auf den niedrigeren beizulegenden Wert i. H. v. 5,2 Mio. EUR abgeschrieben. Weiterhin wurde der Beteiligungsbuchwert an der RCM Japan Ltd. um 3,0 Mio. EUR auf 3,5 Mio. EUR abgeschrieben.

Ergebnis der Fremdwährungsumrechnung

Im Geschäftsjahr ergaben sich aus der Fremdwährungsumrechnung Aufwendungen in Höhe von 202,2 TEUR (Ausweis „Sonstige betriebliche Aufwendungen“) sowie Erträge in Höhe von 499,5 TEUR (Ausweis „Sonstige betriebliche Erträge“).

5. Sonstige Angaben

Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

Im Geschäftsjahr 2011 waren bei der AllianzGI Asia Pacific GmbH durchschnittlich 139 Mitarbeiter (Vj. 132) beschäftigt.

Mitglieder der Geschäftsführung

Beat Bucher, München, Global Head of Human Resources

Douglas Andrew Eu, Tai Tam Reservoir-Read/Hong Kong,
Geschäftsführer

Dr. Jürgen Lange, München, Global Head of
Finance & Controlling

George McKay, Ridgeway Hutton Assex/England,
Geschäftsführer

Andreas Utermann, London/England, Geschäftsführer
(ab 1. Januar 2012)

Geschäftsführergehalter (Organbezüge)

Die Organbezüge der Geschäftsführer im Geschäftsjahr
2011 betrugen 2,7 Mio. EUR (Vj. 2,97 Mio. EUR)

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Im Berichtsjahr bestand ein umsatzsteuerliches, körperschaftsteuerliches und gewerbesteuerliches Organschaftsverhältnis der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH mit der Allianz SE, München, als Organträger. Die auf die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH entfallenden Ertragsteuern wurden per Umlage entsprechend beglichen. Die Steuern aus dem Einkommen und Ertrag der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH (exklusive Steuerumlagen) belasten das Ergebnis mit 3,7 Mio. EUR.

Abschlussprüferhonorar

Gemäß § 285 Nr. 17 letzter Satzteil HGB sind die Angaben bzgl. des Abschlussprüferhonorars im Anhang des Konzernabschlusses der Allianz SE enthalten.

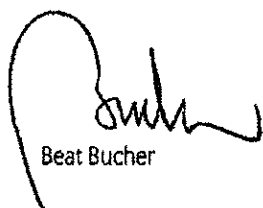
Konzernzugehörigkeit

Die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH gehört zum Allianz Konzern unter Führung der Allianz SE, München. Konzernabschluss und -lagebericht werden im März 2012 im Geschäftsbericht der Allianz Gruppe veröffentlicht und nach deren Hauptversammlung im Mai 2012 im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht. Sie können dort eingesehen werden oder bei der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH angefordert werden. In den Konzernabschluss und -lagebericht der Allianz Gruppe wird die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH einbezogen.

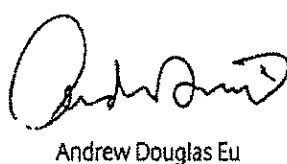
Konzernabschluss und -lagebericht der Allianz SE haben für die Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH befreiende Wirkung, so dass sie keinen eigenen Konzernabschluss und -lagebericht erstellt.

München, 13. März 2012

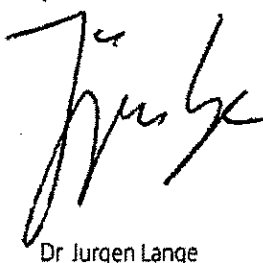
Die Geschäftsführer



Beat Bucher



Andrew Douglas Eu



Dr. Jürgen Lange



George McKay



Andreas Utermann

Anteilsbesitzliste der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH,
München per 31. Dezember 2011

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB

a) Direkte Beteiligungen

Name und Sitz der Gesellschaft	Eigenkapital der Beteiligungsgesellschaft	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres	Anteil am Kapital in % per 31.12.2011
Allianz Global Investors, Singapore Ltd, Singapore	1 306 033 EUR	-797 041 EUR	100
Allianz Global Investors Australia Pty Ltd, Sydney	267 730 EUR	0 EUR	100
RCM Japan Co. Ltd, Tokyo	2 573 306 EUR	201 232 EUR	100
Allianz Global Investors Korea Ltd, Seoul	23 692 548 EUR	8 219 883 EUR*	50
Allianz Global Investors Taiwan Ltd, Taipei	45 811 477 EUR	22 981 527 EUR	100
Meiji Yasuda Asset Management Company Ltd, Tokyo	45 202 208 EUR	-4 063 928 EUR*	6,68
Dresdner RCM Global Investors (Jersey) Ltd, Jersey	8 836 421 EUR	55 464 EUR	100
RCM Asia Pacific Ltd, Hong Kong	135 710 049 EUR	23 786 928 EUR	100
Allianz Global Investors Japan Co. Ltd, Tokyo	-8 500 EUR	0 EUR	100

* Geschäftsjahr endete am 31. März 2011

b) Indirekte Beteiligungen

Name und Sitz der Gesellschaft	Eigenkapital der Beteiligungsgesellschaft	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres	Anteil am Kapital in % per 31.12.2011
Allianz Global Investors, Hong Kong Ltd, Hong Kong	95 817 895 EUR	211 070 EUR	100
Allianz Global Investors Nominee Services Ltd, Cayman Islands	385 490 EUR	57 464 EUR	100
RCM Capital Management Pty Ltd, Sydney	289 054 EUR	100 300 EUR	100

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung

der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 13. März 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pastor
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer



Alhant Global Investors Asia Pacific GmbH
SeidlstraÙe 24-24a
80335 Munchen
Telefon 089/1220-70
Telefax 089/1220-7900

It is hereby certified that this is a complete and correct translation of the document submitted to me in the form of a photocopy

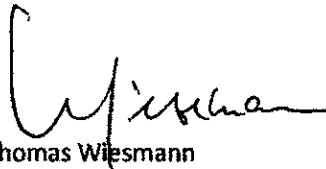


Angela von Frieling
Translator, officially authorized for
courts and notaries in the
German Bundesland of Hesse

We hereby certify that the attached articles of association is a true copy and that the English version is a correct translation of the German articles



Wolfgang Putz



Dr Thomas Wiesmann

Certified Translation from the German Language

Text of stamp: Certified Copy

NOTARIAL DEED No. E 560/2009
dated 25.02 2009
Dr E/Wa

CERTIFICATE

I hereby certify that the amended provisions of the attached Articles of Association of

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH

seated in Munich

comply with to the resolution on the amendment to the Articles of Association and the unamended provisions of the complete wording of these Articles of Association lately submitted to the Commercial Register

As stated, the Notary Public or his officially appointed representative was outside their official capacity not commissioned by the parties concerned

Munich, dated February 25th, 2009

Dr Thomas Engel, Notary Public

Valued under deed no E 558/2009

Beglaubigte Abschrift

UR.Nr. E 560/2009

vom 25.02.2009

Dr. E/Wa

SATZUNGSBESCHEINIGUNG

Hiermit bescheinige ich, dass die geänderten Bestimmungen der beigelegten Satzung der Firma

Allianz Global Investors Asia Pacific GmbH

mit dem Sitz in München

mit dem Beschluss über die Satzungsänderung und die unveränderten Bestimmungen mit dem zuletzt zum Handelsregister eingereichten vollständigen Wortlaut der Satzung übereinstimmen.

Nach Angabe war der Notar, sein Sozios bzw. Notarvertreter außerhalb seiner Amtstätigkeit nicht für die Beteiligten tätig.

München, den 25.02.2009

Dr. Thomas Engel, Notar

Bewertet bei UR.Nr. E 558/2009.

The English translation is provided
for convenience only
and is not legally binding

Gesellschaftsvertrag

§ 1

Firma und Sitz

1. Die Firma der Gesellschaft lautet:

Allianz Global Investors Asia Pacific
GmbH.

2. Sitz der Gesellschaft ist München.

§ 2

Gegenstand des Unternehmens

1. Leitung einer Gruppe von Unternehmen, die in allen Zweigen des Finanzwesens, insbesondere im Bereich der Kapitalanlage, des Asset Managements sowie des Vermittlungs- und Dienstleistungsgeschäfts im In- und Ausland (insbesondere Südostasien) tätig sind; Halten von Beteiligungen an In- und ausländischen Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Vermögensanlagegesellschaften und sonstigen Unternehmen.
2. Die Gesellschaft darf alle Geschäfte betreiben, die mit dem Gegenstand des Unternehmens zusammenhängen oder ihm mittelbar zu dienen geeignet sind. Insbesondere kann sie eigene Zweigniederlassungen und Betriebsstätten im In- und Ausland errichten, um die Tätigkeit der von ihr geleiteten Unternehmen zu koordinieren und operativ zu unterstützen.

§ 3

Stammkapital

Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt

€ 25.100,00

(in Worten: Euro fünfundzwanzigtausend einhundert).

§ 4

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

Articles of Association

§ 1

Corporate Name and Registered Office

1. The corporate name of the Company is

Allianz Global Investors Asia Pacific
GmbH

2. The registered office and principal place of business is in Munich.

§ 2

Object and Purpose of the Company

1. The Company heads a group of companies which are active in all branches of finance, in particular in the field of capital investment, asset management, brokering and services transactions in Germany and abroad (in particular in south-east Asia). It holds participating interests in national and international banking and financial services institutions, asset management companies and other enterprises.
2. The Company may conduct all types of business which is connected with the object and purpose of the Company or which is appropriate to serve such object and purpose either directly or indirectly. In particular, the Company may set up subsidiaries and operations of its own in Germany and abroad in order to coordinate the activity of and give operational support to the enterprises it manages.

§ 3

Share Capital

The share capital of the Company amounts to:

€ 25,100.00

(in words: Euro twenty-five thousand one hundred).

§ 4

Business Year

The business year is the calendar year.

The English translation is provided
for convenience only
and is not legally binding

§ 6

Einziehung von Geschäftsanteilen

1. Ein Geschäftsanteil kann mit Zustimmung des betroffenen Gesellschafters durch einen mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefassten Gesellschafterbeschluss eingezogen werden.
2. Statt der Einziehung kann die Gesellschafterversammlung beschließen, dass der Geschäftsanteil von der Gesellschaft oder von den verbleibenden Gesellschaftern im Verhältnis ihrer Geschäftsanteile zueinander erworben wird.

§ 7

Geschäftsführung und Vertretung

- (1) Die Gesellschaft hat mindestens zwei Geschäftsführer. Zwei Geschäftsführer oder ein Geschäftsführer zusammen mit einem Prokuristen vertreten die Gesellschaft.
- (2) Absatz (1) gilt für Liquidatoren entsprechend.
- (3) Der Geschäftsführung obliegt die Bestellung und Abberufung der Prokuristen.
- (4) Die Gesellschafterversammlung erlässt eine Geschäftsordnung für die Geschäftsführung.

§ 8

Redemption of Shares

1. A share may be redeemed with the consent of the shareholder affected by means of a shareholders' resolution adopted by simple majority of the votes cast.
2. In lieu of such redemption, the shareholders' meeting may resolve that the share be acquired by the Company or by the remaining shareholders in the same proportion as the shares they hold with respect to one another.

§ 7

Management and Representation

- (1) The Company has at least two managing directors. Two managing directors or one managing director jointly with a registered clerk ("Prokurist") are entitled to act on behalf of the Company.
- (2) Para. (1) also applies to liquidators.
- (3) The management is responsible for the appointment and dismissal of executives with power of commercial representation.
- (4) The shareholders' meeting shall adopt rules of internal procedure for the management.

§ 8

Jahresabschluss, Gewinnausschüttung

1. Die Feststellung des Jahresabschlusses und der Beschluss über die Verwendung des Gewinns erfolgen innerhalb der gesetzlichen Fristen.
2. Die Gesellschafter können jederzeit bis zur Feststellung des Jahresabschlusses nach gewissenhafter Prüfung die Vorabauschüttung des zu erwartenden Jahresgewinns oder eines Teils hiervon mit einfacher Mehrheit beschließen. § 30 GmbHG ist zu beachten.

§ 9

Gesellschafterbeschlüsse

Die Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit gesetzlich zulässig, ohne Abhaltung einer Gesellschafterversammlung gefasst. Die Stimmabgabe ist formlos möglich; soll aber schriftlich erfolgen.

Je 50,- Euro (in Worten: fünfzig) Nennbetrag eines Geschäftsanteils gewähren eine Stimme.

§ 10

Schlussbestimmungen

Die im Zusammenhang mit der Errichtung der Gesellschaft anfallenden Kosten bei Notar und Registergericht, einschließlich Veröffentlichungskosten, in einer Höhe bis zu 1.000,-

§ 8

Annual Financial Statements, Distribution of Profits

1. The annual financial statements must be approved and the resolution on the distribution of profits adopted within the deadlines stipulated by statute.
2. The shareholders may decide at any time before the approval of the annual financial statements and following their conscientious examination to distribute the anticipated annual profits or part thereof in advance by virtue of a resolution adopted by simple majority. Section 30 of the German Act on Limited Liability Companies must be complied with.

§ 9

Shareholders' Resolution

Shareholders' resolutions shall, insofar as is admissible by statute, be adopted without any shareholders' meeting being held. The casting of votes shall be possible informally but must be made in writing.

One vote shall be conferred upon each share in a nominal amount of Euro 50.00 (in words: fifty).

§ 10

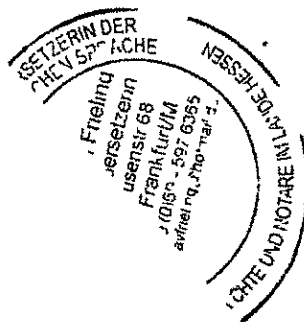
Final Provisions

The costs of the notary public and registration court, including publication costs, incurred in connection with the foundation of the Company shall be borne by the Company in an amount up

The English translation is provided
for convenience only
and is not legally binding

Euro trägt die Gesellschaft.

to Euro 1,000.00.



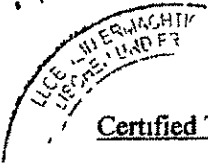
Vorstehende beglaubigte Abschrift stimmt mit der mir heute vorgelegten
Urschrift überein

München, den 4 April 2012



Dr Oliver Vossius
Notar





Certified Translation from the German Language

The above authenticated copy conforms to the original submitted to me today

Munich, dated April 4th, 2012

[illegible handwritten signature]

Dr Oliver Vossius
Notary Public



FILE COPY

**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Registration of a UK establishment)

Company No. FC030960

UK Establishment No. BR016022

The Registrar of Companies hereby certifies that

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ASIA PACIFIC GMBH

has this day been registered under the Companies Act 2006 as having
established a UK Establishment in the United Kingdom.

Given at Companies House on **31st August 2012**.



Companies House
— for the record —



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES

