

# VermögensManagement

## Balance

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K845

**Halbjahresbericht**  
30. Juni 2022

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Oktober 2007 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

## Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der russische Einmarsch in die Ukraine hat im Jahr 2022 zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung der Kapitalmärkte und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der russischen Invasion auf den Fonds abschließend zu bewerten.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen, insbesondere einschließlich, der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 30. Juni 2022 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische

Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	10
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	13
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	14
Ihre Partner .....	18

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vorwiegend Aktien und Anleihen. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Die Zielallokation in Aktien liegt immer zwischen 0 und maximal 60 %, und in Anleihen zwischen 0 und maximal 85 %. Geldmarkt- und alternative Anlagen sind ebenfalls möglich. Die Allokationen zu den einzelnen Anlageklassen können schwanken und werden entsprechend der Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Die Fondsstruktur ist mittel- bis langfristig auf ein ausgewogenes Portfolio ausgerichtet. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erwirtschaften und auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen.

Im Berichtszeitraum brachen die Aktienkurse an den internationalen Börsen ein. Dazu trugen mehrere Faktoren bei: die starke Teuerung und die Befürchtung, dass die zinspolitische Reaktion der Notenbanken die Konjunktur beeinträchtigen könnte, außerdem der Krieg in der Ukraine und damit einhergehende Sorgen um die Sicherheit der Energieversorgung in Europa. Auch die Aktienmärkte in den Schwellenländern gerieten in diesem Umfeld unter starken Verkaufsdruck. Gleichzeitig stiegen die Renditen von Staatsanleihen guter Bonität angesichts beschleunigter Inflation merklich an. Dies spiegelte sich insbesondere bei längeren Laufzeiten in kräftigen Kursrückgängen wider. Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Ratings sowie Hochzinspapiere konnten sich dem Aufwärtstrend der Renditen nicht entziehen. Überdurchschnittlich stark an Wert verloren Schwellenlandanleihen.

Im Fonds entfielen weiterhin etwa 50 % des Vermögens auf Aktienprodukte. Dabei wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, welche die führenden Börsen der entwickelten Länder breit abdecken. Ergänzende Positionen bestanden insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens. Des Weiteren wurden auf globaler Ebene Branchen wie Technologie und Bergbau sowie Anlagethemen wie Nachhaltigkeit abgedeckt.

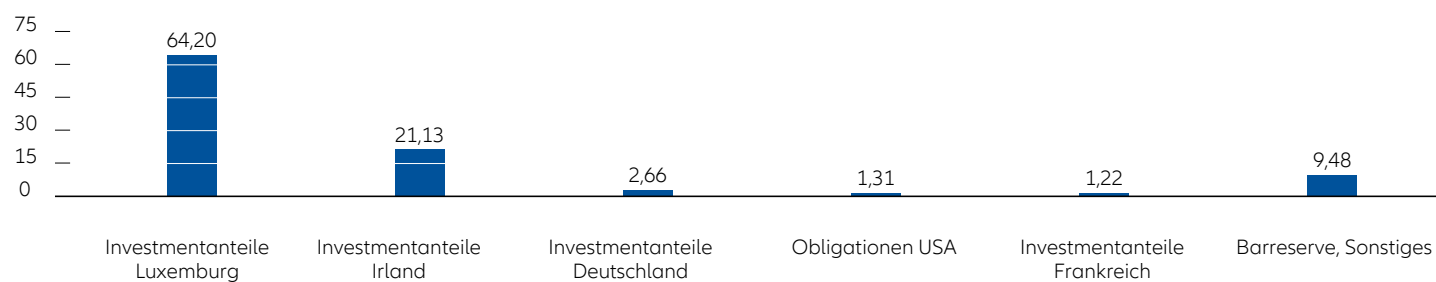
Im Anleihenteil dominierten nach wie vor Produkte mit Fokus auf internationale Wertpapiere guter Bonität. Nennenswert vertreten waren daneben auch Fonds für Hochzins- und Schwellenlandanleihen sowie Katastrophenanleihen. Außerdem bestanden einige Positionen in alternativen Anlagegattungen und Strategien mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtsstichtag auf erhöhtem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik gab der Fonds im gegebenen sehr ungünstigen Umfeld stark im Wert nach.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR	8.591,8	9.508,6	8.547,5
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	63.590.960	63.327.738	62.748.543
- Klasse A (USD) (ausschüttend) <sup>1)</sup> WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	16.178	--	--
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	135,09	150,15	136,22
- Klasse A (USD) (ausschüttend) <sup>1)</sup> WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	90,32	--	--

<sup>1)</sup> Tag der Auflage: 14. März 2022.

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>112.604.994,79</b>	<b>1,31</b>
<b>Obligationen</b>					<b>112.604.994,79</b>	<b>1,31</b>
<b>USA</b>					<b>112.604.994,79</b>	<b>1,31</b>
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	115.000,0	% 95,633	105.327.543,12	1,23
US91282CDN83	1,0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	8.000,0	% 94,984	7.277.451,67	0,08
<b>Investmentanteile</b>					<b>7.664.411.715,78</b>	<b>89,21</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Deutschland</b>					<b>228.508.099,00</b>	<b>2,66</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.400%)	STK	141.714,117	EUR 1.038,960	147.235.299,00	1,71
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	STK	920.000,000	EUR 88,340	81.272.800,00	0,95
<b>Frankreich</b>					<b>105.180.000,00</b>	<b>1,22</b>
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Finan- cial Bonds -NC- EUR - (0.660%)	STK	1.000.000,000	EUR 105,180	105.180.000,00	1,22
<b>Irland</b>					<b>1.815.157.456,89</b>	<b>21,13</b>
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.070%)	STK	5.123.076,150	EUR 14,338	73.456.715,07	0,86
IE00B50JD354	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Op- portunities (EUR) -Inst- EUR - (1.130%)	STK	5.300.000,000	EUR 14,123	74.852.430,00	0,87
IE00B42Q4896	Invesco Markets PLC - Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF USD - (0.140%)	STK	210.000,000	USD 233,580	46.977.742,76	0,55
IE00BKS7L097	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	3.500.000,000	USD 50,000	167.600.475,06	1,95
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	380.000,000	USD 718,360	261.434.522,06	3,04
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAl- pha Equity -IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	1.200.000,000	EUR 103,490	124.188.000,00	1,45
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Al- ternative -INXX- EUR (hedged) - (1.360%)	STK	10.000,000	EUR 10.458,460	104.584.600,00	1,22
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Se- curities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	10.000.000,000	EUR 13,440	134.400.000,00	1,56
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	1.793.446,000	EUR 22,780	40.854.699,88	0,48
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.790%)	STK	200.000,000	EUR 109,160	21.832.000,00	0,25
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	270.000,000	USD 582,703	150.677.433,70	1,75
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	14.000.000,000	USD 39,270	526.533.652,45	6,13
IE00BCHWNT26	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA Fi- nancials UCITS ETF -1D- USD - (0.120%)	STK	4.000.000,000	USD 22,910	87.765.185,91	1,02
<b>Luxemburg</b>					<b>5.515.566.159,89</b>	<b>64,20</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	519.861,966	EUR 961,900	500.055.225,10	5,82
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advan- ced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000	EUR 90.999,970	181.999.940,00	2,12
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	159.999,734	EUR 866,440	138.630.169,53	1,61
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.635,000	EUR 111.153,930	181.736.675,55	2,12
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Sty- les Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.800,000	EUR 128.044,400	230.479.920,00	2,68
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	170.000,000	USD 3.005,140	489.272.523,29	5,70
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	55.315,725	USD 1.571,380	83.246.700,04	0,97
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Con- vertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000	EUR 1.356,410	90.879.470,00	1,06
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dyna- mic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000	USD 146.333,880	82.966.695,20	0,97
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhan- ced Short Term Euro -W- EUR - (0.180%)	STK	50.000,000	EUR 950,550	47.527.500,00	0,55

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	50.000,002	EUR 3.218,570	160.928.506,44	1,87	
LU0840619489	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Equity -W- EUR - (0.650%)	STK	10.000,000	EUR 1.703,080	17.030.800,00	0,20	
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	2.000,000	EUR 149.168,610	298.337.220,00	3,47	
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	250.000,000	EUR 750,640	187.660.000,00	2,19	
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	55.000,000	EUR 1.615,300	88.841.500,00	1,03	
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.790%)	STK	380,000	EUR 113.840,550	43.259.409,00	0,50	
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.510%)	STK	905,000	EUR 96.278,570	87.132.105,85	1,01	
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.790%)	STK	350,000	EUR 95.665,740	33.483.009,00	0,39	
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	STK	500,000	EUR 141.559,400	70.779.700,00	0,82	
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	154.416,002	EUR 999,020	154.264.674,32	1,80	
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0.810%)	STK	40.000,000	EUR 2.101,930	84.077.200,00	0,98	
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	5.174.000,000	EUR 81,544	421.908.656,00	4,91	
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (0.920%)	STK	14.000.000,000	USD 7,830	104.984.937,58	1,22	
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.860%)	STK	400.000,000	EUR 109,270	43.708.000,00	0,51	
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	1.300.000,000	EUR 102,190	132.847.000,00	1,55	
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 161,470	274.499.000,00	3,20	
LU2085696784	DMS UCITS Platform - Velox Fund -Institutional RL- EUR - (1.460%)	STK	300.000,000	EUR 114,483	34.344.900,00	0,40	
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	200.000,000	EUR 415,084	83.016.840,00	0,97	
LU1550163023	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund -I- EUR - (0.890%)	STK	3.000.000,000	EUR 14,100	42.300.000,00	0,49	
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000	USD 134,690	51.597.961,11	0,60	
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	STK	100.897,000	EUR 1.372,326	138.463.576,42	1,61	
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.200%)	STK	1.200.000,000	USD 78,770	90.527.241,74	1,05	
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	102.000,000	USD 768,086	75.032.110,26	0,87	
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.060%)	STK	156.000,000	EUR 305,133	47.600.779,20	0,55	
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.950%)	STK	5.000.000,000	USD 28,320	135.612.727,25	1,58	
LU2122487205	Pictet - Global Environmental Opportunities -J DY- EUR - (0.950%)	STK	170.000,000	EUR 304,680	51.795.600,00	0,60	
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.340%)	STK	186.500,000	EUR 1.338,990	249.721.635,00	2,91	
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	505.000,000	USD 328,245	158.754.834,20	1,85	
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	4.120.000,000	EUR 18,846	77.643.872,00	0,90	
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	700.000,000	USD 72,520	48.617.545,81	0,57	
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>7.777.016.710,57</b>	<b>90,52</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>702.039.046,90</b>	<b>8,17</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>702.039.046,90</b>	<b>8,17</b>	
State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg					EUR	559.394.360,04	6,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			142.644.686,86	1,66
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>702.039.046,90</b>	<b>8,17</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2022	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	-----------------------------------

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>90.842.761,71</b>	<b>1,05</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>90.919.136,71</b>	<b>1,05</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-25.869.905,80</b>	<b>-0,30</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/22	Ktr	1.329	EUR	147,760	-5.170.240,00	-0,06
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ktr	3.000	USD	104,727	-5.061.947,69	-0,06
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ktr	10.000	USD	111,547	-15.637.718,11	-0,18
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-22.131.481,33</b>	<b>-0,26</b>
DJ EURO STOXX 600 Insurance Index Futures 09/22	Ktr	10.000	EUR	283,200	-6.150.000,00	-0,07
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 09/22	Ktr	5.000	EUR	313,400	-993.650,00	-0,01
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 09/22	Ktr	20.000	EUR	80,250	-5.950.000,00	-0,07
S&P/TSX 60 Index Futures 09/22	Ktr	706	CAD	1.156,200	-8.635.048,21	-0,11
Topix Index Futures 09/22	Ktr	167	JPY	1.870,500	-402.783,12	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>13.237.510,00</b>	<b>0,15</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/22	Ktr	-8.818	EUR	109,035	624.520,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/22	Ktr	-632	EUR	161,680	5.297.800,00	0,06
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/22	Ktr	-4.610	EUR	123,700	2.189.810,00	0,02
Euro BTP Futures 09/22	Ktr	-2.300	EUR	122,350	231.420,00	0,01
Euro OAT Futures 09/22	Ktr	-2.069	EUR	138,000	4.893.960,00	0,05
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>125.683.013,84</b>	<b>1,46</b>
DAX Index Futures 09/22	Ktr	-200	EUR	12.716,000	6.147.700,00	0,07
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/22	Ktr	-21.265	EUR	3.432,000	24.097.010,00	0,28
E-mini Russell 2000 Index Futures 09/22	Ktr	-5.000	USD	1.721,400	30.846.798,00	0,36
FTSE 100 Index Futures 09/22	Ktr	-562	GBP	7.144,500	625.257,84	0,01
FTSE China A50 Index Futures 07/22	Ktr	-10.000	USD	14.883,000	-2.168.292,36	-0,03
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/22	Ktr	-1.500	USD	1.007,400	2.052.320,49	0,02
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 09/22	Ktr	-400	USD	11.691,000	4.694.489,31	0,05
S&P 500 E-mini Index Futures 09/22	Ktr	-7.099	USD	3.821,250	57.026.157,42	0,67
SGX Nifty 50 Index Futures 07/22	Ktr	-4.200	USD	15.797,000	273.523,98	0,00
SPI 200 Index Futures 09/22	Ktr	-151	AUD	6.461,000	412.337,51	0,01
Swiss Market Index Futures 09/22	Ktr	-486	CHF	10.662,000	1.675.711,65	0,02
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-76.375,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Kaufoptionen auf Indices (long call)</b>					<b>-76.375,00</b>	<b>0,00</b>
Call 640 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 09/22	Ktr	3.000	EUR	9,950	-76.375,00	0,00
<b>Verkaufte Kaufoptionen auf Indices (short call)</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Call 700 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 09/22	Ktr	-3.000	EUR	3,000	0,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>47.156.249,74</b>	<b>0,55</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-43.079.265,89</b>	<b>-0,50</b>
Sold AUD / Bought EUR - 08 Sep 2022	AUD	-86.300.000,00			1.275.834,23	0,02
Sold CAD / Bought EUR - 08 Sep 2022	CAD	-70.600.000,00			-109.358,38	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 08 Sep 2022	CHF	-56.100.000,00			-1.757.974,52	-0,02
Sold EUR / Bought CAD - 08 Sep 2022	EUR	-128.862.658,18			347.896,25	0,01
Sold EUR / Bought JPY - 08 Sep 2022	EUR	-145.175.301,01			-4.612.329,87	-0,06
Sold GBP / Bought EUR - 08 Sep 2022	GBP	-126.000.000,00			709.094,30	0,01
Sold JPY / Bought EUR - 08 Sep 2022	JPY	-18.400.000.000,00			2.508.399,39	0,03
Sold USD / Bought EUR - 08 Sep 2022	USD	-1.730.000.000,00			-41.440.827,29	-0,49
<b>Swappeschäfte</b>					<b>90.235.515,63</b>	<b>1,05</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					<b>10.941.816,37</b>	<b>0,13</b>
<b>Protection Buyer</b>					<b>21.930.835,06</b>	<b>0,26</b>
Markt CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00			2.717.588,31	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2022	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	30.000.000,00		2.323.899,79	0,03
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2025	USD	35.000.000,00		2.713.380,33	0,03
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	30.000.000,00		2.999.824,90	0,04
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2026	USD	35.000.000,00		3.504.910,55	0,04
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2024	EUR	5.000.000,00		74.552,01	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2026	EUR	202.000.000,00		3.268.780,69	0,04
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2027	EUR	43.000.000,00		315.397,11	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2027	EUR	60.000.000,00		509.824,69	0,01
<b>Protection Seller</b>				<b>-10.989.018,69</b>	<b>-0,13</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2025	EUR	80.000.000,00		-8.279.002,53	-0,10
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2025	EUR	160.000.000,00		-2.710.016,16	-0,03
<b>Total Return Swaps</b>				<b>79.293.699,26</b>	<b>0,92</b>
Total Return Swap on Index - Fund pays Goldman Sachs Equal Weight STR Index - receives 0.00% - 08 Dec 2022	USD	200.000.000,00		21.076.125,88	0,25
Total Return Swap on Index - Fund pays J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - receives 0.00% - 08 Dec 2022	USD	96.250.000,00		12.385.506,33	0,14
Total Return Swap on Index - Fund pays MS- BXP0 Index - receives 0.00% - 08 Dec 2022	USD	94.500.000,00		12.061.099,70	0,14
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 07 Jul 2022	USD	650.000.000,00		95.524.595,88	1,11
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg GSAM FX Carry Index - pays 1.00% - 19 Jan 2023	USD	724.784,74		-268.561,90	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Citi Travel & Tou- rism Index Series 1 Index - pays 0.40% - 15 Dec 2022	EUR	59.879.367,40		-6.642.442,70	-0,08
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Over- weight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 08 Dec 2022	USD	250.000.000,00		-21.945.145,41	-0,26
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 08 Dec 2022	USD	137.500.000,00		-13.175.722,65	-0,15
Total Return Swap on Index - Fund receives JMAB293E Index - pays 0.13% - 07 Jul 2022	USD	50.000.000,00		-7.122.164,57	-0,08
Total Return Swap on Index - Fund receives Morgan Stan- ley MSCY DISCO XAL Index - pays 0.03% - 08 Dec 2022	USD	129.500.000,00		-12.599.591,30	-0,15
<b>Summe Derivate</b>				<b>137.999.011,45</b>	<b>1,60</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>-25.250.111,71</b>	<b>-0,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>	EUR			<b>8.591.804.657,21</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			135,09	
- Klasse A (USD) (distributing)	USD			90,32	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			63.590.960	
- Klasse A (USD) (distributing)	STK			16.178	

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2022

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 6.913.311.392,92)	7.777.016.710,57
Bankguthaben	702.039.046,90
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	14.333.913,17
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.568.875,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	66.860,98
- Swapgeschäften	155.555,55
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	526.586,15
Sonstige Forderungen	1.898.993,04
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	141.088.816,20
- Swapgeschäften	162.978.162,85
- Devisentermingeschäften	4.841.224,17
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.806.514.744,58</b>
Bankverbindlichkeiten	-7.110.569,78
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-450.000,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-19.336.243,44
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-1.025.311,93
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-3.136.894,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.741.875,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-76.375,00
- Finanztermingeschäften	-50.169.679,49
- Swapgeschäften	-72.742.647,22
- Devisentermingeschäften	-47.920.490,06
<b>Summe Passiva</b>	<b>-214.710.087,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>8.591.804.657,21</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 30.06.2022

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	9.508.580.684,03
Mittelzuflüsse	361.851.768,05
Mittelrückflüsse	-319.389.070,03
	9.551.043.382,05
Betriebsergebnis	-959.238.724,84
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>8.591.804.657,21</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.01.2022	01.01.2021
	-	-
	30.06.2022	31.12.2021
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	63.327.738	62.748.543
- ausgegebene Anteile	2.522.069	4.933.101
- zurückgenommene Anteile	-2.242.669	-4.353.906
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>63.607.138</b>	<b>63.327.738</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (USD)	Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2021-30.06.2022)	-9,68	-10,03
1 Jahr	(31.12.2020-31.12.2021)	-	10,23
2 Jahre	(31.12.2019-31.12.2021)	-	12,15
3 Jahre	(31.12.2018-31.12.2021)	-	26,22
5 Jahre	(31.12.2016-31.12.2021)	-	21,69
10 Jahre	(31.12.2011-31.12.2021)	-	57,47
seit Auflage <sup>2)</sup>	(14.03.2022-31.12.2021)	-9,68	-
	(27.11.2007-31.12.2021)	-	55,08

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

<sup>2)</sup> Klasse A (USD) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2022. Erstinventarwert pro Anteil: USD 102,50.

Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 27. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

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

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

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

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

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,515567
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859949
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,191407
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	142,254967
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,348363
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,997946
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,452099
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,044150

### Besteuerung

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

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

## Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,86	0,05
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	1,86	0,05



# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

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

## Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

in EUR in % des Fondsvermögens

Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	79.293.699,26	0,92
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

## Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR 1. Sitzstaat

für Total Return Swaps		
BofA Securities Europe SA	95.524.595,88	FR
Morgan Stanley Europe SE	-538.491,60	DE
Goldman Sachs Bank Europe SE	-1.137.581,43	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	-3.380.075,20	DE
JPMorgan Chase & Co	-7.912.380,89	US
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
 Wertpapierdarlehen: trilateral  
 Pensionsgeschäfte: bilateral

## Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	88.402.431,31
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-5.846.364,55
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten**

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile**

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	395.731.800,39	100
- Kostenanteil des Fonds	-326.353.972,18	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	-
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	-
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0

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

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross

Chief Executive Officer  
Allianz Global Investors GmbH,  
München

Klaus-Dieter Herberg

Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

David Newman

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

Isaline Marcel

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

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)

Ludovic Lombard

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Petra Trautschold

Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

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

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,

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

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

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

Stand: 30. Juni 2022

**Allianz Global Investors GmbH**

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