

VermögensManagement

Substanz

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K842

Halbjahresbericht
30. Juni 2023

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 2023 bis zum 30. Juni 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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 2023 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 30 %, und in Anleihen zwischen mindestens 0 und maximal 100 %. 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 mittelfristig ertragsorientiert. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erwirtschaften und auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die Aktienkurse an den Weltbörsen meist deutlich an. Darin schlugen sich abklingende Rezessionsorgen und eine Entspannung am Energiemarkt nieder. In den entwickelten Ländern stach der japanische Markt besonders positiv hervor. Dagegen erlitten in den Emerging Markets vor allem die chinesischen Börsen Einbußen. Die Anleihenrenditen stiegen weiter an, was sich vor allem im mittel- bis langfristigen Laufzeitbereich in Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren widerspiegelte. Infolge der gestiegenen laufenden Verzinsung verblieben jedoch unter dem Strich meist positive Gesamtergebnisse, insbesondere bei High Yield Bonds. Der Ertrag von auf Dollar lautenden Anlagen wurde aus Sicht von Euro-Anlegern durch Abwertungsverluste geschmälert.

In diesem Umfeld entfielen im Schnitt mehr als 60 % des Fondsvermögens auf Anleihenprodukte. Dabei lag zum einen ein Akzent auf klassischen Fonds mit Schwerpunkt auf Staatsanleihen aus entwickelten Ländern. Zum anderen wurden in erheblichem Umfang Produkte mit Fokus auf Unternehmenspapieren gehalten. Nur selektive Engagements bestanden in den Segmenten Hochzins- und Schwellenlandanleihen. Des Weiteren wurde eine Auswahl erstklassiger Staatsanleihen gehalten.

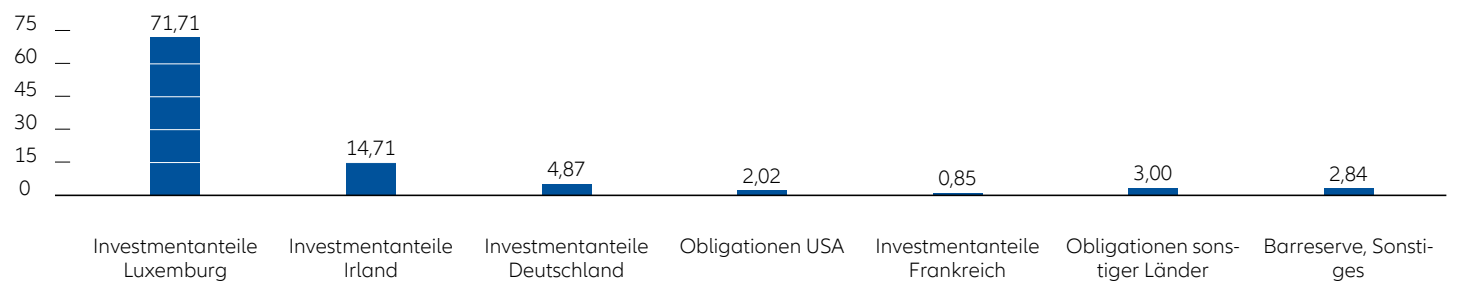
Die Aktienbeimischung umfasste schwerpunktmäßig Zielfonds, welche US-amerikanische Börsentitel erwerben. Ergänzende Positionen bestanden insbesondere an den europäischen Aktienmärkten. In nennenswertem Umfang wurden außerdem Branchen wie Rohstoffe und Anlagethemen wie Nachhaltigkeit abgedeckt. Zur Diversifizierung bestanden des Weiteren Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtsstichtag auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik verlor der Fonds unter Berücksichtigung der laufenden Kosten leicht an Wert.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR		2.521,3	2.724,2	3.308,2
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	22.327.397	23.631.004	26.053.772
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	112,92	115,28	126,98

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					126.621.838,29	5,02
Obligationen					126.621.838,29	5,02
Deutschland					30.003.090,00	1,19
DE0001134922	6,2500 % Germany Government EUR Bonds 94/24	EUR	10.000,0	% 101,335	10.133.500,00	0,40
DE0001104859	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2023	EUR	20.000,0	% 99,348	19.869.590,00	0,79
Frankreich					44.839.250,00	1,78
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	25.000,0	% 100,241	25.060.250,00	1,00
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	20.000,0	% 98,895	19.779.000,00	0,78
Japan					689.578,52	0,03
JP1201631HC6	0,6000 % Japan Government JPY Bonds 17/37 S.163	JPY	110.000,0	% 98,296	689.578,52	0,03
USA					51.089.919,77	2,02
US91282CBE03	0,1250 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	25.000,0	% 97,203	22.418.733,20	0,89
US91282CDN83	1,0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	12.000,0	% 94,102	10.417.629,89	0,41
US91282CFX48	4,5000 % United States Government USD Bonds 22/24	USD	20.000,0	% 98,930	18.253.556,68	0,72
Investmentanteile					2.323.039.968,61	92,14
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					122.829.701,01	4,87
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	80.000,068	EUR 985,480	78.838.467,01	3,13
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	STK	505.000,000	EUR 86,940	43.904.700,00	1,74
DE000AOCAR50	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.910%)*	STK	11.700,000	EUR 4,020	47.034,00	0,00
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund EUR - (0.990%)**	STK	10.000,000	EUR 3,950	39.500,00	0,00
Frankreich					21.264.000,00	0,85
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.660%)	STK	200.000,000	EUR 106,320	21.264.000,00	0,85
Irland					370.916.368,68	14,71
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.100%)	STK	3.710.000,000	EUR 14,718	54.602.667,00	2,17
IE00BFYV9M80	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Sustainable Energy -Z- EUR - (0.700%)	STK	300.000,000	EUR 24,401	7.320.270,00	0,29
IE00BJQRDM08	Invesco Markets II PLC - Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF USD - (0.090%)	STK	990.000,000	USD 64,650	59.046.556,95	2,34
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity -IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	160.000,000	EUR 132,770	21.243.200,00	0,84
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)	STK	3.350,000	EUR 10.727,970	35.938.699,50	1,43
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	2.250.000,000	EUR 13,240	29.790.000,00	1,18
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	2.500.000,000	EUR 22,030	55.075.000,00	2,18
IE00B42Z4531	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund -I- USD - (1.120%)	STK	150.000,000	USD 38,840	5.374.787,95	0,21
IE00BD960324	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Opportunistic Fixed Income Fund -S- USD - (0.620%)	STK	4.050.000,000	USD 10,769	40.236.598,09	1,60
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.460.000,000	USD 46,245	62.288.589,19	2,47
Luxemburg					1.808.029.898,92	71,71
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	5.204,000	EUR 89.990,880	468.312.539,52	18,57
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	240.000,992	EUR 869,290	208.630.462,34	8,27
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	308,000	EUR 124.845,990	38.452.564,92	1,53
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	184,000	EUR 142.249,300	26.173.871,20	1,04
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	16.000,540	USD 3.437,120	50.736.463,20	2,01
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	21.000,000	EUR 1.397,160	29.340.360,00	1,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	296,000	USD 110.769,810	30.248.509,30	1,20
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	44.000,000	EUR 925,190	40.708.360,00	1,61
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	6.000,905	EUR 3.826,690	22.963.603,15	0,91
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	120,000	EUR 171.026,190	20.523.142,80	0,81
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	36.000,000	EUR 759,900	27.356.400,00	1,09
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	10.000,000	EUR 1.783,130	17.831.300,00	0,71
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR) - (0.510%)	STK	550,000	EUR 93.863,030	51.624.666,50	2,05
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	STK	100,000	EUR 147.004,700	14.700.470,00	0,58
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	31.310,833	EUR 1.049,560	32.862.597,88	1,30
LU1883315647	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -J2- EUR - (0.570%)	STK	22.100,000	EUR 1.216,750	26.890.175,00	1,07
LU1861136247	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	STK	710.000,000	EUR 93,403	66.316.130,00	2,63
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (1.210%)	STK	7.000.000,000	USD 8,000	51.662.912,02	2,05
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	320.000,000	EUR 98,090	31.388.800,00	1,25
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	517.500,000	EUR 160,460	83.038.050,00	3,29
LU1623763148	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Unconstrained Credit -W- EUR - (1.000%)	STK	223.000,000	EUR 133,760	29.828.480,00	1,18
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	35.000,000	EUR 478,538	16.748.837,00	0,66
LU2312730265	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities -Q- EUR - (0.480%)	STK	323.000,000	EUR 93,140	30.084.220,00	1,19
LU2216205182	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Total Return Fund -S- EUR - (0.150%)	STK	7.000.000,000	EUR 8,920	62.440.000,00	2,48
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	140.000,000	USD 144,500	18.663.226,97	0,74
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	STK	32.500,000	EUR 1.452,304	47.199.880,00	1,87
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	170.000,000	USD 100,942	15.831.152,85	0,63
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	50.000,000	USD 806,506	37.202.163,12	1,48
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	2.000.000,000	USD 30,570	56.404.829,30	2,24
LU2122487205	Pictet - Global Environmental Opportunities -J DY- EUR - (0.940%)	STK	29.000,000	EUR 347,550	10.078.950,00	0,40
LU1811861431	Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Global SDG Credits -IH- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	375.000,000	EUR 97,470	36.551.250,00	1,45
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	39.000,000	EUR 1.381,360	53.873.040,00	2,14
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	70.000,000	USD 351,880	22.723.931,85	0,90
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.480%)	STK	1.600.000,000	EUR 19,149	30.638.560,00	1,22
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					2.449.661.806,90	97,16
Einlagen bei Kreditinstituten					83.991.410,95	3,33
Täglich fällige Gelder					83.991.410,95	3,33
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			51.306.100,45	2,03
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			32.685.310,50	1,30
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					83.991.410,95	3,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-13.447.927,33	-0,53
Finanztermingeschäfte				-12.987.552,33	-0,51
Gekaufte Bondterminkontrakte				-12.740.973,67	-0,49
merged 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ktr	1.102	EUR 133,160	-952.170,00	-0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 09/23	Ktr	320	GBP 94,870	-608.177,06	-0,02
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	1.170	USD 112,125	-2.475.250,28	-0,10
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	940	USD 101,688	-2.438.578,57	-0,09
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	2.740	USD 107,094	-5.500.787,76	-0,22
Euro BTP Futures 09/23	Ktr	500	EUR 104,590	-457.500,00	-0,02
merged Euro OAT Futures 09/23	Ktr	313	EUR 127,850	-308.510,00	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte				2.028.822,98	0,08
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 09/23	Ktr	1.300	EUR 328,600	-299.000,00	-0,01
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 09/23	Ktr	8.200	EUR 108,000	1.692.174,50	0,07
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 09/23	Ktr	95	USD 15.100,250	635.648,48	0,02
Verkaufte Bondterminkontrakte				-133.481,33	-0,01
10-Year Japan Government Bond Futures 09/23	Ktr	-139	JPY 148,550	-576.216,33	-0,02
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/23	Ktr	-1.982	EUR 104,835	1.271.115,00	0,05
merged 30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/23	Ktr	-1.009	EUR 137,720	-2.241.580,00	-0,09
merged 5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/23	Ktr	-1.219	EUR 115,550	1.406.110,00	0,05
merged Euro BTP Futures 09/23	Ktr	-604	EUR 115,460	7.090,00	0,00
Verkaufte Indexterminkontrakte				-2.141.920,31	-0,09
merged DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/23	Ktr	-1.803	EUR 4.401,000	-516.662,50	-0,02
merged FTSE 100 Index Futures 09/23	Ktr	-457	GBP 7.517,500	370.160,58	0,01
Russell 2000 E-Mini Index Futures 09/23	Ktr	-600	USD 1.898,100	-320.722,90	-0,01
merged S&P 500 E-mini Index Futures 09/23	Ktr	-395	USD 4.435,750	-1.536.904,75	-0,06
S&P/TSX 60 Index Futures 09/23	Ktr	-35	CAD 1.203,300	-21.967,01	0,00
SPI 200 Index Futures 09/23	Ktr	-57	AUD 7.161,000	-87.879,34	0,00
Swiss Market Index Futures 09/23	Ktr	-53	CHF 11.292,000	42.081,68	0,00
merged Topix Index Futures 09/23	Ktr	-42	JPY 2.288,000	-70.026,07	-0,01
Optionsgeschäfte				-460.375,00	-0,02
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)				-768.750,00	-0,03
Put 90 DJ EURO STOXX Banks Index 09/23	Ktr	5.000	EUR 0,525	-768.750,00	-0,03
Verkaufte Kaufoptionen auf Indizes (short call)				-22.875,00	0,00
Call 112.5 DJ EURO STOXX Banks Index 09/23	Ktr	-2.500	EUR 2,125	-22.875,00	0,00
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (short put)				331.250,00	0,01
Put 70 DJ EURO STOXX Banks Index 12/23	Ktr	-5.000	EUR 0,325	331.250,00	0,01
OTC-gehandelte Derivate				3.603.334,05	0,14
Devisentermingeschäfte				2.487.364,06	0,10
Sold AUD / Bought EUR - 12 Sep 2023	AUD	-42.084.482,00		476.825,91	0,02
Sold CAD / Bought EUR - 12 Sep 2023	CAD	-11.930.000,00		-3.564,65	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 12 Sep 2023	CHF	-7.910.000,00		68.766,46	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 12 Sep 2023	GBP	-16.500.000,00		-57.728,16	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 12 Sep 2023	JPY	-2.340.000.000,00		812.907,92	0,03
Sold USD / Bought EUR - 12 Sep 2023	USD	-339.000.000,00		4.231.441,43	0,17
Sold USD / Bought JPY - 12 Sep 2023	USD	-84.366.716,52		-3.041.284,85	-0,12
Swapschäfte				1.115.969,99	0,04
Credit Default Swaps				571.071,01	0,02
Sicherungsnehmer				-355.791,32	-0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Jun 2027	EUR	4.000.000,00		-65.740,28	-0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2027	EUR	100.000.000,00		-290.051,04	-0,01
Sicherungsgeber				926.862,33	0,04
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2027	USD	75.000.000,00		594.618,86	0,03
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2027	EUR	25.000.000,00		332.243,47	0,01
Total Return Swaps				544.898,98	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swap on Index - Fund pays J.P. Morgan PMO					
UW EXAL DIV Index - receives 0.00% - 07 Dec 2023	USD	145.000.000,00		461.993,85	0,02
Total Return Swap on Index - Fund pays Solactive Global Specia- lised Financials Index - receives 12-Month SOFR - 29 Feb 2024	USD	9.386.000,00		-670.543,20	-0,03
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 07 Dec 2023	USD	30.000.000,00		-506.662,72	-0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg GSAM FX Carry Index - pays 0.00% - 18 Jan 2024	USD	40.000.000,00		3.445.682,32	0,14
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 07 Dec 2023	USD	207.500.000,00		-2.185.571,27	-0,09
Summe Derivate				-9.844.593,28	-0,39
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-2.537.054,24	-0,10
Fondsvermögen	EUR			2.521.271.570,33	100,00
*Der Fonds KanAm SPEZIAL befindet sich in der Liquidation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
**Der Fonds SEB Immoinvest befindet sich in der Liquidation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			112,92	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			22.327.397	

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 30.06.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 2.461.775.474,71)	2.449.661.806,90
Bankguthaben	83.991.410,95
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.923.821,85
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	900.000,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.165.015,91
- Swapgeschäften	260.634,73
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	11.700,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	20.268,96
Sonstige Forderungen	242.559,75
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	331.250,00
- Finanztermingeschäften	5.424.380,24
- Swapgeschäften	4.834.538,50
- Devisentermingeschäften	5.589.941,72
Summe Aktiva	2.554.357.329,51
Bankverbindlichkeiten	-1.638.479,85
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-655.250,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-924.591,27
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-35.516,08
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.217.906,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.589.311,82
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-791.625,00
- Finanztermingeschäften	-18.411.932,57
- Swapgeschäften	-3.718.568,51
- Devisentermingeschäften	-3.102.577,66
Summe Passiva	-33.085.759,18
Fondsvermögen	2.521.271.570,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.724.242.832,81
Mittelzuflüsse	29.657.495,35
Mittelrückflüsse	-179.361.669,97
	2.574.538.658,19
Ausschüttung	-46.982.982,18
Betriebsergebnis	-6.284.105,68
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.521.271.570,33

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	23.631.004	26.053.772
- ausgegebene Anteile	259.608	350.471
- zurückgenommene Anteile	-1.563.215	-2.773.239
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	22.327.397	23.631.004

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2022-30.06.2023)	-0,27
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-9,21
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-5,72
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-4,39
5 Jahre	(31.12.2017-31.12.2022)	-1,63
10 Jahre	(31.12.2012-31.12.2022)	10,92
seit Auflage ²⁾	(27.11.2007-31.12.2022)	21,34

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

²⁾ 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 Substanz 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, Finanzindizes, 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 Indizes 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	1,637757
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859289
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,493722
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,798750
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,437155
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,808494
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976910
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,470866
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,083950

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 Substanz - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,32	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	541.056,67	0,02
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		
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.771.296,81	DE
BofA Securities Europe SA	-506.662,72	FR
JPMorgan Chase & Co	-1.723.577,42	US
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: tri-lateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	541.056,67
- 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	48.127.946,12	100
- Kostenanteil des Fonds	-43.035.320,79	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		
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		n.a.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrt bestimmt Empfänger		100

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

Laure Poussin (seit 31.05.2023),
David Newman (zurückgetreten am
30.05.2023)
Head of Enterprise Project Portfolio Management
Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),
Isaline Marcel (zurückgetreten am
31.05.2023)
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
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 Substanz in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

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