

Allianz Suisse - Strategy

Fund

Fonds Commun de Placement (FCP)

Anlagefonds luxemburgischen Rechts mit einer Bewilligung zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz und in Liechtenstein

RCSK: K758

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der Allianz Suisse – Strategy Fund (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“- Fonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) auf unbestimmte Zeit errichteter Fonds, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) fällt. Der Fonds wurde am 14. Dezember 2001 gegründet.

Der Allianz Suisse – Strategy Fund hat nur einen Teilfonds aufgelegt, der am 30. Juni 2019 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung stand:

– Allianz Suisse – Flexible Fund

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 für den Fonds und seinen Teilfonds. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Teilfonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds nur auf den Allianz Suisse – Flexible Fund bezog, dient dieser Bericht auch als Jahresbericht für den Fonds, d.h. es werden keine separaten konsolidierten Zahlen ausgewiesen.

Dieser Bericht 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 Depotbank 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

Inhalt

Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Allianz Suisse - Flexible Fund	2
--------------------------------------	---

Finanzaufstellungen des Teilfonds

Vermögensaufstellung

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Wertentwicklung des Teilfonds

Allianz Suisse - Flexible Fund	4
--------------------------------------	---

Anhang	11
--------------	----

Hinweis für Anleger in der Schweiz	14
--	----

Hinweis für Anleger in Liechtenstein	17
--	----

Ihre Partner	18
--------------------	----

Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Der Teilfonds dient zur Unterlegung fondsgebundener Lebensversicherungen (FLV) der Allianz Suisse. Der Anteil der Aktien bzw. Obligationen (im Verkaufsprospekt als Renten bezeichnet) wird je nach Einschätzung der Aktienmärkte und der Zinsentwicklung sowie nach Fälligkeitsstruktur der FLV festgelegt. Der Aktienanteil darf 50 % nicht überschreiten, der Obligationenanteil kann bis zu 100 % betragen.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2019 lag die Verzinsung kurzlaufender europäischer Obligationen weiterhin extrem niedrig. Vor allem erstklassige Staatspapiere boten nach wie vor nur sehr geringe Zinserträge. Bei schweizerischen Obligationen blieb die Verzinsung öffentlicher Papiere von sehr langen Laufzeiten abgesehen merklich negativ. Dagegen profitierte die Börsenstimmung in der Schweiz von abflauenden Sorgen bezüglich des Ausgangs des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie dem Verzicht der amerikanischen Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen. Im Schnitt stiegen schweizerische Aktien daher kräftig im Wert.

Der Teilfonds blieb während des Berichtszeitraums zu über 80 % in sehr hochwertigen Obligationen meist mittlerer Restlaufzeit investiert. Diese Anlagen konzentrierten sich auf öffentliche Wertpapiere, größtenteils solche von schweizerischen Emittenten. Beigemischt blieben gedeckte Obligationen sowie einige Unternehmensschuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende Juni unverändert bei AAA (Systematik von Standard&Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Obligationenbestands betrug weiterhin annähernd fünf Jahre¹⁾. Neu

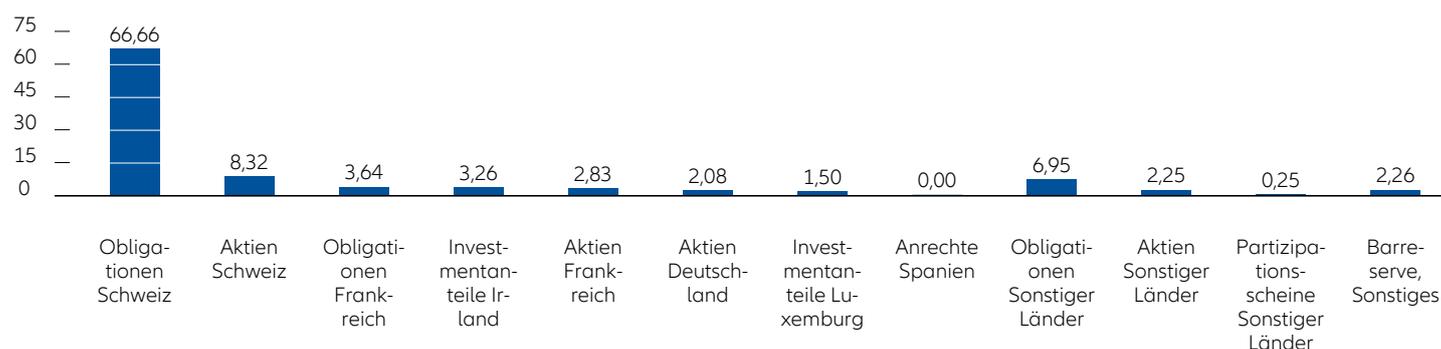
aufgenommen in das Portfolio wurden Investmentfonds, die auf spezielle Segmente der globalen Obligationenmärkte ausgerichtet sind.

Die Aktienbeimischung umfasste neben schweizerischen Unternehmen nach wie vor insbesondere Titel aus Frankreich und Deutschland. Auf der Sektorebene entfiel der größte Anteil weiterhin auf Unternehmen aus den Branchen Gesundheit, Finanzen und Konsum. Dabei gewann der Bereich Klassischer Konsum zulasten von Finanztiteln etwas an Gewicht. Zur Feinststeuerung des Gesamtengagements im Aktiensegment wurden Derivate auf entsprechende Indizes eingesetzt. Wechselkursrisiken gegenüber dem Schweizer Franken wurden weitgehend abgesichert.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Teilfonds moderat an Wert.

Das genaue Anlageergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Teilfondsvermögen in Mio. CHF	125,2	121,6	125,0
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0H L30/ISIN: LU0230602301	252.997	262.054	276.080
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0B 5RG/ISIN: LU0193824439	854.877	840.259	825.031
Anteilwert in CHF			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0H L30/ISIN: LU0230602301	100,02	98,03	101,56
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0B 5RG/ISIN: LU0193824439	116,87	114,17	117,52

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					116.418.185,62	92,98
Aktien					19.371.899,22	15,48
Belgien					250.701,60	0,21
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	2.127	EUR 77,050	181.810,67	0,15
BE0003739530	UCB	STK	869	EUR 71,460	68.890,93	0,06
Deutschland					2.614.847,42	2,08
DE000A1EWWW0	adidas	STK	368	EUR 271,850	110.982,99	0,09
DE0008404005	Allianz	STK	1.832	EUR 210,200	427.206,08	0,34
DE000BASF111	BASF	STK	3.323	EUR 63,370	233.611,00	0,19
DE000BAY0017	Bayer	STK	3.053	EUR 60,960	206.467,17	0,16
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	1.888	EUR 64,670	135.451,59	0,11
DE0005158703	Bechtle	STK	759	EUR 100,500	84.622,74	0,07
DE0006062144	Covestro	STK	976	EUR 43,990	47.630,27	0,04
DE0007100000	Daimler	STK	1.877	EUR 48,495	100.981,20	0,08
DE0005552004	Deutsche Post	STK	1.299	EUR 28,605	41.222,13	0,03
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	15.972	EUR 15,164	268.690,51	0,21
DE0005785604	Fresenius	STK	568	EUR 47,985	30.236,61	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	172	EUR 220,400	42.055,16	0,03
DE0007164600	SAP	STK	3.169	EUR 119,120	418.780,23	0,33
DE0007236101	Siemens	STK	2.374	EUR 103,820	273.426,74	0,22
DE000WAF3001	Siltronic	STK	629	EUR 63,940	44.617,22	0,04
DE0007664039	Volkswagen	STK	910	EUR 147,460	148.865,78	0,12
Finnland					62.814,06	0,05
FI0009000681	Nokia	STK	7.051	EUR 4,386	34.308,26	0,03
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	1.126	EUR 22,820	28.505,80	0,02
Frankreich					3.522.384,77	2,83
FR0000120073	Air Liquide	STK	862	EUR 122,200	116.857,80	0,09
NL0000235190	Airbus	STK	2.298	EUR 124,020	316.170,25	0,25
FR0000120628	AXA	STK	10.131	EUR 22,895	257.319,22	0,21
FR0000131104	BNP Paribas	STK	3.184	EUR 41,505	146.606,33	0,12
FR0000120503	Bouygues	STK	1.688	EUR 32,300	60.485,91	0,05
FR0000045072	Crédit Agricole	STK	5.234	EUR 10,535	61.171,27	0,05
FR0000120644	Danone	STK	1.356	EUR 74,100	111.469,78	0,09
FR0010208488	Engie	STK	3.645	EUR 13,210	53.417,01	0,04
FR0000121667	EssilorLuxottica	STK	263	EUR 114,550	33.421,82	0,03
FR0000121485	Kering	STK	407	EUR 518,600	234.156,47	0,19
FR0000120321	L'Oréal	STK	598	EUR 247,800	164.392,40	0,13
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	1.152	EUR 370,850	473.947,25	0,38
FR0000133308	Orange	STK	12.008	EUR 13,815	184.035,16	0,15
FR0000073272	Safran	STK	1.528	EUR 127,650	216.383,14	0,17
FR0000120578	Sanofi	STK	2.988	EUR 75,380	249.871,07	0,20
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.109	EUR 79,660	98.005,65	0,08
FR0000130809	Société Générale	STK	2.346	EUR 22,010	57.283,20	0,05
FR0000051807	Teleperformance	STK	393	EUR 175,300	76.428,21	0,06
FR0000120271	TOTAL	STK	8.443	EUR 48,950	458.488,80	0,37
FR0000125486	Vinci	STK	1.127	EUR 89,640	112.074,04	0,09
FR0000127771	Vivendi	STK	1.518	EUR 23,990	40.399,99	0,03
Irland					119.791,26	0,10
IE0001827041	CRH	STK	1.103	EUR 28,480	34.849,35	0,03
IE0004906560	Kerry Group -A-	STK	732	EUR 104,600	84.941,91	0,07
Italien					425.264,07	0,34
IT0003128367	Enel	STK	34.707	EUR 6,152	236.871,41	0,19
IT0003132476	Eni	STK	7.509	EUR 14,440	120.289,73	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	32.643	EUR 1,881	68.102,93	0,05
Luxemburg					39.385,04	0,03
LU1598757687	ArcelorMittal	STK	2.263	EUR 15,688	39.385,04	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Niederlande					735.147,40	0,59
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	7.779	EUR 19,762	170.543,01	0,14
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.102	EUR 183,320	224.114,88	0,18
NL0011821202	ING Groep	STK	13.656	EUR 10,178	154.193,19	0,12
NL0000009538	Philips	STK	4.407	EUR 38,105	186.296,32	0,15
Schweiz					10.433.652,96	8,32
CH0012221716	ABB	STK	16.442	CHF 19,445	319.714,69	0,26
CH0012138605	Adecco Group	STK	3.082	CHF 58,440	180.112,08	0,14
CH0432492467	Alcon	STK	4.111	CHF 59,200	243.371,20	0,19
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	STK	4.526	CHF 82,620	373.938,12	0,30
CH0012138530	Crédit Suisse Group	STK	30.931	CHF 11,645	360.191,50	0,29
CH0030170408	Geberit	STK	231	CHF 454,400	104.966,40	0,08
CH0010645932	Givaudan	STK	56	CHF 2.722,000	152.432,00	0,12
CH0102484968	Julius Baer Group	STK	1.720	CHF 43,010	73.977,20	0,06
CH0012214059	LafargeHolcim	STK	6.420	CHF 47,800	306.876,00	0,25
CH0013841017	Lonza Group	STK	982	CHF 323,800	317.971,60	0,25
CH0038863350	Nestlé	STK	21.041	CHF 100,320	2.110.833,12	1,69
CH0012005267	Novartis	STK	20.558	CHF 88,910	1.827.811,78	1,46
CH0012032048	Roche Holding	STK	7.505	CHF 271,700	2.039.108,50	1,63
CH0002497458	SGS	STK	38	CHF 2.448,000	93.024,00	0,07
CH0418792922	Sika	STK	1.858	CHF 165,800	308.056,40	0,25
CH0012255151	Swatch Group	STK	246	CHF 278,400	68.486,40	0,05
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	377	CHF 479,100	180.620,70	0,14
CH0126881561	Swiss Re	STK	2.369	CHF 98,360	233.014,84	0,19
CH0008742519	Swisscom	STK	215	CHF 486,800	104.662,00	0,08
CH0244767585	UBS Group	STK	36.181	CHF 11,525	416.986,03	0,33
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.828	CHF 337,800	617.498,40	0,49
Spanien					1.012.599,38	0,81
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	STK	1.832	EUR 34,560	70.239,02	0,06
ES0109067019	Amadeus IT Group	STK	1.170	EUR 69,380	90.053,25	0,07
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	23.699	EUR 4,904	128.918,56	0,10
ES0113900J37	Banco Santander	STK	42.863	EUR 4,043	192.249,65	0,15
ES0140609019	CaixaBank	STK	16.701	EUR 2,503	46.374,85	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	31.363	EUR 8,764	304.929,34	0,24
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	1.565	EUR 26,530	46.060,73	0,04
ES0173516115	Repsol	STK	4.074	EUR 13,635	61.624,78	0,05
ES0178430E18	Telefónica	STK	9.034	EUR 7,199	72.149,20	0,06
Vereinigtes Königreich					89.898,16	0,07
IE00BZ12WP82	Linde	STK	462	EUR 175,400	89.898,16	0,07
Österreich					65.413,10	0,05
AT0000743059	OMV	STK	1.390	EUR 42,420	65.413,10	0,05
Obligationen					96.728.283,59	77,25
Australien					2.199.181,00	1,76
CH0233911988	1,5000 % National Australia Bank CHF MTN 14/24	CHF	2.000,0	% 109,959	2.199.181,00	1,76
Finnland					2.119.375,00	1,69
CH0203695629	0,8750 % Municipality Finance CHF MTN 13/23	CHF	2.000,0	% 105,969	2.119.375,00	1,69
Frankreich					4.563.200,56	3,64
CH0127860192	2,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale CHF MTN 11/23	CHF	1.000,0	% 111,968	1.119.677,70	0,89
FR0010767566	4,2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 09/20	EUR	2.000,0	% 103,853	2.304.243,06	1,84
CH0148606137	2,3750 % Caisse de Refinancement de L'Habitat CHF Notes 12/24	CHF	1.000,0	% 113,928	1.139.279,80	0,91
Niederlande					2.253.674,98	1,80
XS0873878283	1,5000 % BNG Bank EUR MTN 13/20	EUR	2.000,0	% 101,574	2.253.674,98	1,80
Schweiz					83.458.854,77	66,66
XS1015884833	1,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	4.300,0	% 103,297	4.927.609,13	3,94
CH0270190983	0,2500 % Novartis CHF Notes 15/25	CHF	500,0	% 102,227	511.134,60	0,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
CH0228622384	1,5000 % Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 13/23 S.586	CHF	2.000,0	% 107,468	2.149.360,00	1,72
CH0180513183	1,6250 % Roche Kapitalmarkt CHF Notes 12/22	CHF	200,0	% 106,977	213.954,00	0,17
CH0031835561	3,2500 % Switzerland Government CHF Bonds 07/27	CHF	12.000,0	% 132,488	15.898.500,00	12,70
CH0111999816	2,0000 % Switzerland Government CHF Bonds 10/21	CHF	11.200,0	% 105,479	11.813.620,00	9,44
CH0127181177	1,2500 % Switzerland Government CHF Bonds 12/24	CHF	12.000,0	% 110,650	13.278.000,00	10,60
CH0008435569	4,0000 % Switzerland Government CHF Bonds 98/23	CHF	10.300,0	% 118,080	12.162.240,00	9,71
CH0008680370	4,0000 % Switzerland Government CHF Bonds 98/28	CHF	12.400,0	% 142,106	17.621.165,08	14,07
XS1057841980	1,3750 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	2.500,0	% 103,186	2.861.815,50	2,29
XS0470204172	3,8750 % UBS (London) EUR Notes 09/19	EUR	1.600,0	% 101,784	1.806.661,46	1,44
CH0133090636	2,8750 % Zurich Insurance CHF MTN 11/21	CHF	200,0	% 107,398	214.795,00	0,17
Österreich					2.133.997,28	1,70
CH0020632144	2,8750 % Österreichische Kontrollbank CHF Notes 05/30	CHF	1.600,0	% 133,375	2.133.997,28	1,70
Partizipationsscheine					312.999,91	0,25
Niederlande					59.272,34	0,05
NL0011540547	ABN AMRO Group (CVA's)	STK	2.848	EUR 18,760	59.272,34	0,05
Vereinigtes Königreich					253.727,57	0,20
NL0000009355	Unilever (CVA's)	STK	4.308	EUR 53,090	253.727,57	0,20
Anrechte					5.002,90	0,00
Spanien					5.002,90	0,00
ES06670509F6	ACS Actividades de Construcción y Servicios -Rights-	STK	1.832	EUR 1,380	2.803,66	0,00
ES06735169E5	Repsol -Rights-	STK	4.074	EUR 0,487	2.199,24	0,00
Investmentanteile					5.956.179,81	4,76
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					4.081.575,83	3,26
IE00B0TWNK73	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- CHF (hedged) - (0.790%)	STK	155.064,359	CHF 20,150	3.124.546,83	2,50
IE00B4613386	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF CHF - (0.550%)	STK	13.525,000	CHF 70,760	957.029,00	0,76
Luxemburg					1.874.603,98	1,50
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0.340%)	STK	1.490,540	EUR 1.133,670	1.874.603,98	1,50
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					122.374.365,43	97,74
Einlagen bei Kreditinstituten					2.200.710,25	1,76
Täglich fällige Gelder					2.200.710,25	1,76
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	CHF			1.614.904,26	1,29
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	CHF			585.805,99	0,47
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.200.710,25	1,76

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate					19.800,67
Finanztermingeschäfte					19.800,67
Gekaufte Bondterminkontrakte					13.120,00
Swiss Government Bond Futures 09/19	Ktr	22	CHF 162,300	13.120,00	0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte					14.682,30
MSCI World Index Futures 09/19	Ktr	15	USD 6.348,000	14.682,30	0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte					-8.001,63
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/19	Ktr	-76	EUR 3.442,000	-31.661,63	-0,03
Swiss Market Index Futures 09/19	Ktr	-26	CHF 9.797,000	23.660,00	0,02
OTC-gehandelte Derivate					250.896,30
Devisentermingeschäfte					250.896,30
Sold EUR / Bought CHF - 06 Sep 2019	EUR	-21.500.000,00		250.896,30	0,20
Summe Derivate					270.696,97

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	CHF			363.608,15	0,29
Fondsvermögen	CHF			125.209.380,80	100,00
Anteilwert					
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	CHF			100,02	
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	CHF			116,87	
Umlaufende Anteile					
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	STK			252.997	
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	STK			854.877	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	CHF
Zinsen aus	
- Rentenwerten	820.409,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	2.981,81
- Negative Einlagezinsen	-21.036,32
Dividenden	452.372,61
Erträge aus	
- Investmentanteilen	63.068,89
Sonstige Erträge ¹⁾	186,59
Erträge insgesamt	1.317.983,34
Taxe d'Abonnement	-11.388,92
Pauschalvergütung	-460.276,98
Sonstige Kosten	-5.286,43
Aufwendungen insgesamt	-476.952,33
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	841.031,01
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-344.658,21
- Finanztermingeschäften	-986.255,44
- Devisentermingeschäften	250.485,15
- Devisen	-143.732,45
Nettogewinn/-verlust	-383.129,94
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.114.222,84
- Finanztermingeschäften	-161.545,40
- Devisentermingeschäften	240.426,30
- Devisen	-7.442,77
Betriebsergebnis	2.802.531,03

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2019

	CHF
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis CHF 122.444.970,04)	122.374.365,43
Bankguthaben	2.200.710,25
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	382.535,74
Dividendenansprüche	42.052,63
Forderungen aus	
-Wertpapiergeschäften	12.840,00
Sonstige Forderungen	3.648,04
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	51.462,30
-Devisentermingeschäften	250.896,30
Summe Aktiva	125.318.510,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-77.468,26
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-31.661,63
Summe Passiva	-109.129,89
Fondsvermögen	125.209.380,80

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	CHF
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	121.623.930,21
Mittelzuflüsse	2.222.832,29
Mittelrückflüsse	-1.439.912,73
	122.406.849,77
Betriebsergebnis	2.802.531,03
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	125.209.380,80

	2019	2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.102.313	1.101.122
- ausgegebene Anteile	19.426	31.556
- zurückgenommene Anteile	-13.865	-30.365
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.107.874	1.102.313

Wertentwicklung des Teilfonds

		Klasse AT (CHF)	Klasse IT (CHF)
		(thesaurierend)	(thesaurierend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2018-30.06.2019)	2,03	2,36
1 Jahr	(31.12.2017-31.12.2018)	-3,48	-2,85
2 Jahre	(31.12.2016-31.12.2018)	-3,96	-2,71
3 Jahre	(31.12.2015-31.12.2018)	-6,07	-4,23
5 Jahre	(31.12.2013-31.12.2018)	-5,18	-2,06
10 Jahre	(31.12.2008-31.12.2018)	0,66	7,35
seit Auflage ²⁾	(15.11.2005-31.12.2018)	-1,97	-
	(27.07.2004-31.12.2018)	-	14,17

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse AT (CHF) (thesaurierend): Tag der Auflage: 15. November 2005. Erstinventarwert pro Anteil: CHF 100,00.

Klasse IT (CHF) (thesaurierend): Tag der Auflage: 27. Juli 2004. Erstinventarwert pro Anteil: CHF 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 Fonds und seines Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

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 Wertpapiere 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.

Zielfondsanteile 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 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:

Euro	(EUR)	1 CHF = EUR	0,901407
US-Dollar	(USD)	1 CHF = USD	1,026747

Besteuerung

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen, soweit es nicht in luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Teilfonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergü-

tung“), 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 eines Teilfonds 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 Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds 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 der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- 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.
Allianz Suisse - Flexible Fund ¹⁾		
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	0,64	0,01

¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus der Anteilklasse eine je nach Höhe des Anteilklassenvolumens gestaffelte Verwaltungsvergütung.

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

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

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Die Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos von der Vertretung in der Schweiz bezogen werden.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträ-

gers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Erstellen von Fondsresearch-Material;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage. Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand für Anteile der Teilfonds der Gesellschaft, die in oder von der Schweiz aus angeboten oder vertrieben werden, ist der Sitz der Vertretung in der Schweiz.

6. Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Teilfonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Teilfonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Teilfondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung und Administrationsgebühr/Depotbankvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen

Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der Teilfonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Teilfonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten ohne erfolgs- bezogene Vergütung in %	erfolgsbezogene Vergütung in %	Laufende Kosten synthetisch in %
Allianz Suisse - Flexible Fund ¹⁾			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	1,29	-	1,29
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	0,65	-	0,65

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Hinweis für Anleger in Liechtenstein

Für die in Liechtenstein vertriebenen Anteile ist die LGT Bank in Liechtenstein AG, Vaduz, Zahlstelle; Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich an deren Sitz. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können am Sitz der Zahlstelle kostenlos bezogen werden. Publikationsorgan ist das „Letzebuerger Journal“. Der Nettoinventarwert der Anteile wird im Internet auf der Webseite <https://lu.allianzgi.com> publiziert.

Maximale Vergütung an die Fondsleitung:

	Allianz Suisse - Flexible Fund AT (CHF) (thesaurierend) IT (CHF) (ausschüttend) % ¹⁾	Allianz Suisse - Flexible Fund IT (CHF) (ausschüttend) % ¹⁾
Verwaltungskommission gemäß Reglementen	1,25	0,64

¹⁾ für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen; der Verwaltungsgesellschaft steht es frei, eine niedrigere Verwaltungskommission zu erheben.

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

Alexandra Auer

Business Division Head Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Mitglied des Betriebsrats der Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Schweiz

Allianz Suisse Lebensversicherungs-Gesellschaft AG
Bleicherweg 19
CH-8022 Zürich

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

in Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein
Aktiengesellschaft
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors GmbH,
Frankfurt am Main,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

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