

Allianz Suisse - Strategy

Fund

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

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K758

Halbjahresbericht

30. Juni 2023

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 2023 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung stand:

– Allianz Suisse – Flexible Fund

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 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 Jahresbericht auch als Jahresbericht für den Fonds, d.h. es werden keine separaten kombinierten Zahlen ausgewiesen.

Dieser Jahresbericht 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

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 Teilfondsvermögen

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

Finanzaufstellungen des Teilfonds

Vermögensaufstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammensetzung des Teilfondsvermögen

Entwicklung des Teilfondsvermögen

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Wertentwicklung des Teilfonds

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

Anhang	9
--------------	---

Hinweis für Anleger in der Schweiz	12
--	----

Hinweis für Anleger in Liechtenstein	15
--	----

Ihre Partner	16
--------------------	----

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 Berichtszeitraum hob die Schweizerische Nationalbank ihren Leitzins an. Dagegen ging die Verzinsung staatlicher Obligationen im mittel- bis langfristigen Laufzeitbereich merklich zurück. Mit diesem Rückgang der Marktrenditen korrespondierten Kursgewinne bei umlaufenden Obligationen. Schweizerische Aktien unterlagen angesichts aufkommender Konjunkturskepsis starken Kursschwankungen, legten aber unter dem Strich zu.

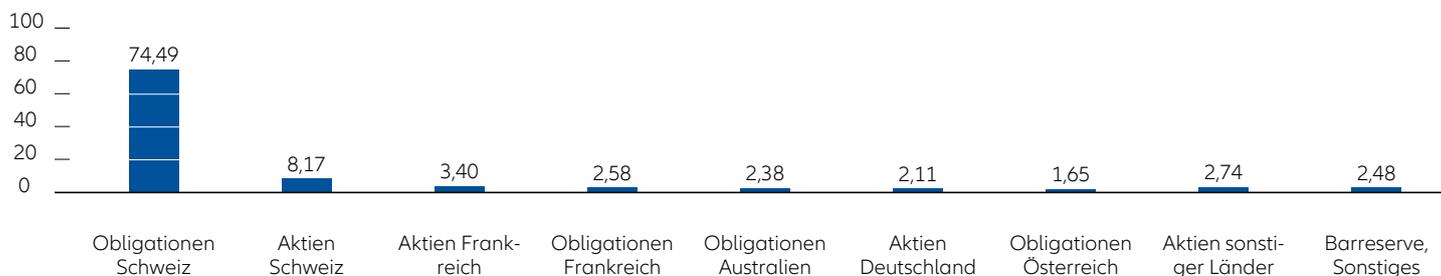
Der Teilfonds war während des Berichtszeitraums im Schnitt zu gut 80 % seines Vermögens in erstklassigen Obligationen investiert. Diese Anlagen konzentrierten sich nach wie vor auf öffentliche Wertpapiere, nahezu ausschließlich von schweizerischen Emittenten. Beigemischt waren hauptsächlich gedeckte Schuldverschreibungen internationaler Aussteller. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen lag Ende Juni unverändert bei AAA (Systematik von Standard&Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Obligationenbestands ändert sich nur geringfügig und lag zuletzt bei gut fünf Jahren.

Die Aktienbeimischung umfasste neben schweizerischen Unternehmen insbesondere Titel aus Frankreich und Deutschland. Auf der Sektorebene entfiel der Hauptanteil weiterhin auf die Branchen Gesundheit, Finanzen und Konsum. Gemessen an der Börsenkapitalisierung unterpräsentiert waren insbesondere Firmen aus den Bereichen Industrie und Informationstechnik. Zur Feinsteuerung des Gesamtengagements im Aktiensegment wurden Derivate eingesetzt. Wechselkursrisiken gegenüber dem Schweizer Franken wurden weitgehend abgesichert. Die Liquiditätsquote verharrte unter dem Strich auf relativ niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Teilfonds einen soliden Wertzuwachs. Das genaue Anlageergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ ausgewiesen.

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

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Teilfondsvermögen in Mio. CHF	104,3	101,5	114,0
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0H L30/ISIN: LU0230602301	203.068	206.497	228.412
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0B 5RG/ISIN: LU0193824439	806.502	806.115	805.126
Anteilwert in CHF			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0H L30/ISIN: LU0230602301	89,11	86,74	96,21
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend) WKN: A0B 5RG/ISIN: LU0193824439	106,86	103,68	114,26

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					101.691.831,62	97,52
Aktien					17.118.591,71	16,42
Belgien					84.978,95	0,08
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	STK	1.678	EUR 51,840	84.978,95	0,08
Deutschland					2.200.954,63	2,11
DE000A1EWWW0	adidas	STK	243	EUR 176,220	41.832,70	0,04
DE0008404005	Allianz	STK	981	EUR 213,050	204.176,13	0,20
DE000BASF111	BASF	STK	3.285	EUR 44,165	141.732,04	0,14
DE000BAY0017	Bayer	STK	2.167	EUR 50,720	107.372,38	0,10
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	1.326	EUR 112,020	145.108,72	0,14
DE0005140008	Deutsche Bank	STK	3.738	EUR 9,611	35.096,38	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	514	EUR 168,900	84.810,03	0,08
DE0005552004	Deutsche Post	STK	1.663	EUR 44,870	72.895,84	0,07
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	12.267	EUR 20,090	240.753,56	0,23
DE0006231004	Infineon Technologies	STK	2.382	EUR 37,020	86.145,50	0,08
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	2.701	EUR 73,350	193.543,74	0,18
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	269	EUR 342,100	89.900,02	0,09
DE0007164600	SAP	STK	3.296	EUR 123,560	397.850,15	0,38
DE0007236101	Siemens	STK	1.791	EUR 152,540	266.890,89	0,26
DE0007664039	Volkswagen	STK	677	EUR 123,160	81.454,07	0,08
DE000A1ML7J1	Vonovia	STK	657	EUR 17,750	11.392,48	0,01
Finnland					144.259,33	0,14
FI0009013403	Kone -B-	STK	394	EUR 47,910	18.440,68	0,02
FI0009000681	Nokia	STK	10.211	EUR 3,856	38.459,48	0,04
FI4000297767	Nordea Bank	STK	9.000	EUR 9,936	87.359,17	0,08
Frankreich					3.543.925,98	3,40
FR0000120073	Air Liquide	STK	1.297	EUR 164,540	208.480,72	0,20
NL0000235190	Airbus	STK	1.217	EUR 131,520	156.364,01	0,15
FR0000120628	AXA	STK	5.199	EUR 27,055	137.411,09	0,13
FR0000131104	BNP Paribas	STK	3.914	EUR 57,540	220.011,36	0,21
FR0000120503	Bouygues	STK	1.534	EUR 30,770	46.111,29	0,04
FR0000120172	Carrefour	STK	2.689	EUR 17,380	45.655,70	0,04
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	800	EUR 55,580	43.437,31	0,04
FR0000120644	Danone	STK	2.643	EUR 56,060	144.745,37	0,14
FR0000121667	EssilorLuxottica	STK	848	EUR 171,160	141.792,27	0,14
FR0000121147	Faurecia	STK	1.708	EUR 21,560	35.974,19	0,04
FR0000052292	Hermès International	STK	82	EUR 1.954,600	156.576,35	0,15
FR0000121485	Kering	STK	158	EUR 503,900	77.777,84	0,08
FR0000120321	L'Oréal	STK	558	EUR 424,250	231.265,30	0,22
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	678	EUR 853,300	565.178,80	0,54
FR0000120693	Pernod Ricard	STK	338	EUR 201,900	66.666,47	0,06
FR0000073272	Safran	STK	647	EUR 142,320	89.954,86	0,09
FR0000120578	Sanofi	STK	3.599	EUR 97,820	343.925,14	0,33
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.283	EUR 165,660	207.634,13	0,20
FR0000120271	TotalEnergies	STK	7.983	EUR 52,720	411.145,89	0,39
FR0000125486	Vinci	STK	2.059	EUR 106,300	213.817,89	0,21
Irland					87.139,95	0,08
IE0001827041	CRH	STK	1.218	EUR 50,400	59.969,75	0,06
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	STK	154	EUR 180,600	27.170,20	0,02
Italien					529.288,01	0,51
IT0003128367	Enel	STK	22.808	EUR 6,161	137.275,44	0,13
IT0003132476	Eni	STK	5.606	EUR 13,104	71.764,78	0,07
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	60.373	EUR 2,412	142.257,28	0,14
IT0005239360	UniCredit	STK	8.500	EUR 21,435	177.990,51	0,17
Niederlande					1.375.994,92	1,32
NL0012969182	Adyen	STK	50	EUR 1.551,200	75.769,12	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	4.828	EUR 31,165	146.990,35	0,14

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 CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
NL0010832176	Argenx	STK	125	EUR 353,900	43.216,04	0,04
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.095	EUR 653,800	699.380,40	0,67
NL0000009165	Heineken	STK	511	EUR 93,940	46.894,93	0,05
NL0011821202	ING Groep	STK	6.875	EUR 12,320	82.744,25	0,08
NL0010773842	NN Group	STK	765	EUR 34,030	25.431,84	0,02
NL0013654783	Prosus	STK	1.763	EUR 65,740	113.223,46	0,11
NL00150001Q9	Stellantis	STK	9.048	EUR 16,104	142.344,53	0,14
Schweiz					8.516.255,09	8,17
CH0012221716	ABB	STK	12.550	CHF 34,780	436.489,00	0,42
CH1169360919	Accelleron Industries	STK	627	CHF 21,300	13.355,10	0,01
CH0432492467	Alcon	STK	3.420	CHF 73,540	251.506,80	0,24
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	STK	4.086	CHF 150,550	615.147,30	0,59
CH0030170408	Geberit	STK	181	CHF 464,400	84.056,40	0,08
CH0010645932	Givaudan	STK	48	CHF 2.944,000	141.312,00	0,14
CH0012214059	Holcim	STK	3.449	CHF 60,200	207.629,80	0,20
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	STK	97	CHF 263,800	25.588,60	0,03
CH0025751329	Logitech International	STK	432	CHF 52,480	22.671,36	0,02
CH0013841017	Lonza Group	STK	522	CHF 526,800	274.989,60	0,26
CH0038863350	Nestlé	STK	14.118	CHF 107,640	1.519.661,52	1,46
CH0012005267	Novartis	STK	16.903	CHF 89,650	1.515.353,95	1,45
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	128	CHF 833,000	106.624,00	0,10
CH0012032048	Roche Holding	STK	5.126	CHF 275,450	1.411.956,70	1,35
CH1256740924	SGS	STK	525	CHF 84,560	44.394,00	0,04
CH0418792922	Sika	STK	1.058	CHF 250,800	265.346,40	0,26
CH0012549785	Sonova Holding	STK	400	CHF 237,000	94.800,00	0,09
NL0000226223	STMicroelectronics	STK	1.000	EUR 45,030	43.990,24	0,04
CH0014852781	Swiss Life Holding	STK	194	CHF 521,200	101.112,80	0,10
CH0126881561	Swiss Re	STK	2.612	CHF 89,900	234.818,80	0,23
CH0008742519	Swisscom	STK	258	CHF 560,400	144.583,20	0,14
CH0244767585	UBS Group	STK	26.263	CHF 18,040	473.784,52	0,45
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	1.145	CHF 425,400	487.083,00	0,47
Spanien					635.794,85	0,61
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	23.560	EUR 7,034	161.894,49	0,15
ES0113900J37	Banco Santander	STK	59.596	EUR 3,401	197.976,81	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	20.234	EUR 11,890	235.027,14	0,23
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	1.192	EUR 35,120	40.896,41	0,04
Obligationen					84.573.239,91	81,10
Australien					2.477.635,49	2,38
CH0233911988	1,5000 % National Australia Bank CHF MTN 14/24	CHF	2.000,0	% 99,793	1.995.862,60	1,92
XS1917808922	0,5000 % Westpac Banking EUR Notes 18/23	EUR	500,0	% 98,632	481.772,89	0,46
Frankreich					2.695.686,42	2,58
CH0148606137	2,3750 % Caisse de Refinancement de l'Habitat CHF Notes 12/24	CHF	1.000,0	% 100,407	1.004.068,30	0,96
FR0013184181	0,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/25	EUR	500,0	% 93,466	456.539,06	0,44
FR0013219573	0,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 97,764	477.532,12	0,46
FR0013358199	0,5000 % Crédit Agricole Public Sector EUR MTN 18/25	EUR	300,0	% 92,866	272.165,06	0,26
FR0013358496	0,2500 % Société Générale EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 99,371	485.381,88	0,46
Österreich					1.726.640,00	1,65
CH0020632144	2,8750 % Österreichische Kontrollbank CHF Notes 05/30	CHF	1.600,0	% 107,915	1.726.640,00	1,65
Schweiz					77.673.278,00	74,49
CH0270190983	0,2500 % Novartis CHF Notes 15/25	CHF	500,0	% 97,246	486.228,00	0,47
CH0015803239	3,5000 % Switzerland Government CHF Bonds 03/33	CHF	4.600,0	% 123,825	5.695.950,00	5,46
CH0031835561	3,2500 % Switzerland Government CHF Bonds 07/27	CHF	11.200,0	% 108,468	12.148.360,00	11,65
CH0127181029	2,2500 % Switzerland Government CHF Bonds 11/31	CHF	5.500,0	% 110,050	6.052.750,00	5,80
CH0184249990	1,5000 % Switzerland Government CHF Bonds 13/25	CHF	5.500,0	% 100,550	5.530.250,00	5,30

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 CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
CH0224396983	1,2500 % Switzerland Government CHF Bonds 14/26	CHF	5.100,0	% 100,325	5.116.575,00	4,91
CH0224397171	0,5000 % Switzerland Government CHF Bonds 15/30	CHF	6.800,0	% 97,060	6.600.080,00	6,33
CH0344958688	0,5000 % Switzerland Government CHF Bonds 18/32	CHF	7.600,0	% 96,200	7.311.200,00	7,01
CH0008680370	4,0000 % Switzerland Government CHF Bonds 98/28	CHF	12.400,0	% 113,925	14.126.700,00	13,55
CH0224397346	0,0000 % Switzerland Government CHF Zero- Coupon Bonds 22.06.2029	CHF	15.500,0	% 94,227	14.605.185,00	14,01
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					101.691.831,62	97,52
Einlagen bei Kreditinstituten					2.408.721,22	2,31
Täglich fällige Gelder					2.408.721,22	2,31
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	CHF			1.762.574,51	1,69
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	CHF			646.146,71	0,62
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.408.721,22	2,31

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					90.016,44	0,09
Finanztermingeschäfte					90.016,44	0,09
Gekaufte Indexterminkontrakte						
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 09/23	Ktr	3	USD 15.100,250	33.454,40	0,03	
Topix Index Futures 09/23	Ktr	14	JPY 2.288,000	117.535,39	0,12	
Verkaufte Währungsterminkontrakte						
EUR CHF Currency Futures 09/23	Ktr	-98	CHF 0,974	-31.250,00	-0,03	
Verkaufte Indexterminkontrakte						
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/23	Ktr	-48	EUR 4.401,000	-47.243,35	-0,05	
Swiss Market Index Futures 09/23	Ktr	-24	CHF 11.292,000	17.520,00	0,02	
Summe Derivate					90.016,44	0,09
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					85.379,37	0,08
Teilfondsvermögen					104.275.948,65	100,00
Aktienwert						
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	CHF			89,11		
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	CHF			106,86		
Umlaufende Aktien						
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	STK			203,068		
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	STK			806,502		

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 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	CHF
Zinsen aus	
- Rentenwerten	495.188,70
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	5.727,79
- Negative Einlagezinsen	-1.220,52
Dividenden	383.402,36
Erträge insgesamt	883.098,33
Taxe d'Abonnement	-8.785,23
Pauschalvergütung	-387.123,08
Sonstige Kosten	-4.444,35
Aufwendungen insgesamt	-400.352,66
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	482.745,67
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-532.273,03
- Finanztermingeschäften	-374.484,91
- Devisen	-128.111,51
Nettogewinn/-verlust	-552.123,78
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.728.609,27
- Finanztermingeschäften	-103.157,55
- Devisen	-8.929,86
Betriebsergebnis	3.064.398,08

Zusammensetzung des Teilfondsvermögen

zum 30.06.2023

	CHF
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis CHF 109.091.701,47)	101.691.831,62
Bankguthaben	2.408.721,22
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	199.225,59
Dividendenansprüche	10.259,72
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	168.509,79
Summe Aktiva	104.478.547,94
Bankverbindlichkeiten	-55.548,99
Sonstige Verbindlichkeiten	-68.556,95
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-78.493,35
Summe Passiva	-202.599,29
Teilfondsvermögen	104.275.948,65

Entwicklung des Teilfondsvermögen

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	CHF
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	101.492.434,91
Mittelzuflüsse	1.589.242,44
Mittlerückflüsse	-1.870.126,78
	101.211.550,57
Betriebsergebnis	3.064.398,08
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	104.275.948,65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.012.612	1.033.538
- ausgegebene Anteile	15.193	17.548
- zurückgenommene Anteile	-18.235	-38.474
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.009.570	1.012.612

Wertentwicklung des Teilfonds

		Klasse AT (CHF)	Klasse IT (CHF)
		(thesaurierend)	(thesaurierend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2022-30.06.2023)	2,73	3,07
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-9,84	-9,26
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-9,82	-8,64
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-12,90	-11,19
5 Jahre	(31.12.2017-31.12.2022)	-14,59	-11,78
10 Jahre	(31.12.2012-31.12.2022)	-15,05	-9,35
seit Auflage ²⁾	(15.11.2005-31.12.2022)	-13,26	-
	(27.07.2004-31.12.2022)	-	3,68

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 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 Teilfonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Teilfonds 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 CHF = GBP	0,879599
Euro	(EUR)	1 CHF = EUR	1,023636
Japanischer Yen	(JPY)	1 CHF = JPY	160,504854
US-Dollar	(USD)	1 CHF = USD	1,109570

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 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 Verwahrstellegebühr;
- 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.
Allianz Suisse - Flexible Fund		
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	0,64	0,01

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

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

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 Vertriebstägers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS);

- 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 Vertriebstägern.

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 befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Bitte beachten Sie, dass sich die Asset Management Association Switzerland (AMAS) und die Asset Management Plattform Schweiz (AMP) zur Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammengeschlossen haben.

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) ausgewie-

sen („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.

	Laufende Kosten ohne erfolgs- bezogene Vergütung in %	erfolgsbezogene Vergütung in %	Laufende Kosten synthetisch in %
Allianz Suisse - Flexible Fund ¹⁾			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	1,30	-	1,30
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	0,65	-	0,65

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

¹⁾ für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

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

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 Schweiz

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

in der Schweiz

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

in Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein
Aktiengesellschaft
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
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 2023

Allianz Global Investors GmbH

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