

VermögensManagement

RenditeStars

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K823

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 12. November 2015 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.....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	12
Ihre Partner	13

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert zum einen in Anlageklassen, die Kapitalwachstum und laufende Erträge erwarten lassen. Dazu gehören insbesondere internationale Dividendenaktien, ertragsorientierte Multi-Asset-Anlagen, Hochzins- und Schwellenlandpapiere. Zum anderen engagiert er sich in Strategien, die besonders auf Risikostreuung (Diversifikation) und Stabilität ausgerichtet sind. Diese können Multi-Asset-Anlagen, Alternative Anlagen und besonders flexible Anleihenfonds umfassen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Fremdwährungspositionen, die über 40 % des Fondsvermögens hinausgehen, sollen grundsätzlich gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften. 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 beeinträchtigt.

Im Portfolio entfiel weiterhin der größte Anteil auf klassische Aktienfonds. Der Schwerpunkt lag dabei nach wie vor auf Produkten, die global und branchenübergreifend investieren. Daneben lag ein besonderer Akzent auf Japan. In erheblichem Umfang waren außerdem Fonds vertreten, die auf spezielle

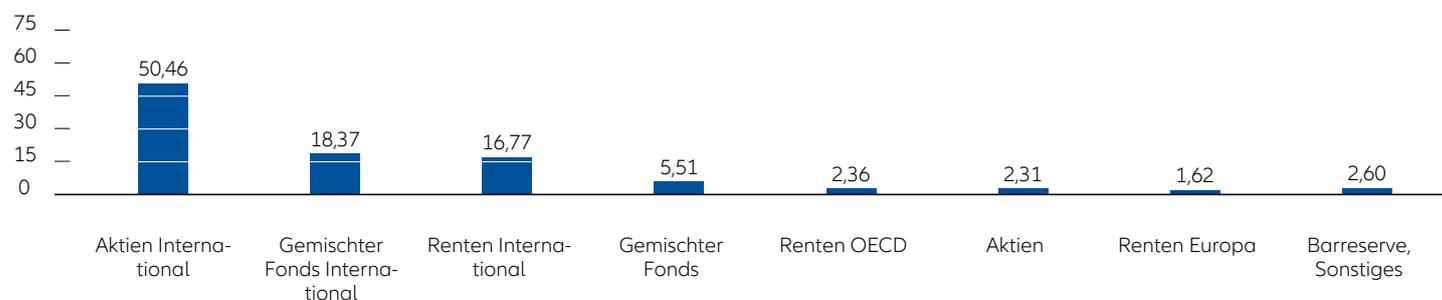
Sektoren oder Themen wie z.B. Infrastruktur spezialisiert sind. Im Anleihenteil des Portfolios lag der Fokus auf Produkten, die Unternehmenspapiere erwerben, darunter auch Hochzinsanleihen. In zuletzt merklich verringertem Umfang wurde eine Auswahl an Mischprodukten gehalten, die Anleihen und Aktien in unterschiedlicher Gewichtung umfassen bzw. mehr oder weniger stark zwischen den Anlageklassen umschichten können. Abgerundet wurde das Portfolio durch Fonds, die alternative Strategien an den Aktien- und Anleihemärkten verfolgen und einen von der allgemeinen Markttrichtung möglichst unabhängigen Ertrag anstreben. Die Liquiditätsquote lag zuletzt auf moderatem Niveau. Zur Feinsteuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds moderat 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		2.691,2	2.676,9	3.040,0
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	15.015.901	15.053.925	15.102.528
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	1.125.071	1.088.333	1.059.697
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	102,11	102,99	118,32
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	1.029,23	1.035,06	1.182,43

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 Fonds- vermögen
Investmentanteile					2.621.312.552,57	97,40
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					498.467.936,30	18,52
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0.620%)	STK	362.347,000	EUR 125,780	45.576.005,66	1,69
DE000A2DR2M0	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS -D- EUR - (1.090%)	STK	105.928,000	EUR 1.486,050	157.414.304,40	5,85
DE000DWS2ND0	Deutsche ESG Dynamic Opportu- nities -SC- EUR - (0.410%)	STK	2.531.704,000	EUR 58,560	148.256.586,24	5,51
DE000A2PMXH4	Lloyd Fonds - Green Dividend World -S2- EUR - (0.610%)	STK	8.000,000	EUR 1.195,610	9.564.880,00	0,35
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI -SI- EUR - (1.200%)	STK	44.000,000	EUR 1.333,890	58.691.160,00	2,18
DE000A2JJZY3	SPSW - WHC Global Discovery -B- EUR - (1.260%)	STK	50.000,000	EUR 1.053,460	52.673.000,00	1,96
DE000A2DJT31	Value Intelligence ESG Fonds AMI -I- EUR - (1.080%)	STK	200.000,000	EUR 131,460	26.292.000,00	0,98
Frankreich					40.677.887,74	1,51
FR0011847409	R-Co Valor -P- EUR - (0.980%)	STK	20.209,000	EUR 2.012,860	40.677.887,74	1,51
Irland					685.513.903,50	25,47
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend In- come Fund -H Ordinary- USD - (1.190%)	STK	2.370.729,000	USD 8,883	19.427.938,01	0,72
IE00B1DS1042	Gavekal Multi-Fund plc - GaveKal Global Equities UCITS Fund -A- USD - (2.020%)	STK	14.000,000	USD 254,960	3.292.994,01	0,12
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Disloca- tion Investment Fund -K- EUR - (0.200%)	STK	1.850.000,000	EUR 20,710	38.313.500,00	1,42
IE00BDHSRG22	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Asian Equity Income Fund -Y- EUR - (0.890%)	STK	1.800.384,000	EUR 12,598	22.681.777,75	0,84
IE00BVYPP248	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Equity Income Fund -Y- USD - (0.810%)	STK	3.125.952,670	USD 16,085	46.386.501,41	1,72
IE00B7MR5575	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund -A- EUR - (0.820%)	STK	20.467.547,000	EUR 2,674	54.730.220,68	2,03
IE0004WX41H7	KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable In- frastructure Fund -C- EUR - (0.680%)	STK	8.494.580,000	EUR 9,357	79.483.785,06	2,95
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAl- pha Equity -IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	1.073.834,000	EUR 132,770	142.572.940,18	5,30
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Cor- porate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.630%)	STK	10.600.000,000	EUR 10,400	110.240.000,00	4,10
IE00BYTH5R14	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Divi- dend Aristocrats ESG UCITS ETF - EUR - (0.350%)	STK	300.000,000	USD 19,904	5.508.742,50	0,21
IE00B6YX5D40	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Di- vidend Aristocrats UCITS ETF USD - (0.350%)	STK	1.969.524,000	USD 67,450	122.555.861,24	4,56
IE00BH3VJF63	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wel- lington Enduring Assets Fund -S- USD - (0.800%)	STK	3.679.725,366	USD 11,877	40.319.642,66	1,50
Liechtenstein					53.113.240,61	1,97
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK	66.599,000	USD 209,960	12.900.160,90	0,48
LI0301993643	B&I Global Real Estate Securi- ties Fund -S- USD - (0.800%)	STK	90.000,000	USD 124,990	10.377.879,71	0,38
LI0542471110	Plenum Insurance Capital Fund -P- EUR - (0.790%)	STK	290.000,000	EUR 102,880	29.835.200,00	1,11
Luxemburg					1.322.614.558,50	49,15
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	50.017,000	EUR 869,290	43.479.277,93	1,62
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	68.699,000	EUR 925,190	63.559.627,81	2,36
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Du- ration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	STK	13.000,000	EUR 1.082,900	14.077.700,00	0,52
LU1883322932	Amundi Funds - Global Equity Sustai- nable Income -I2-EUR - (0.710%)	STK	10.500,000	EUR 2.784,410	29.236.305,00	1,09
LU1091585262	ansa - global Q opportunities -I- EUR - (1.230%)	STK	14.000,000	EUR 602,370	8.433.180,00	0,31
LU0243544235	Arcus FUND SICAV - Arcus Japan Fund -Re- lative Institutional- JPY - (1.110%)	STK	376.655,000	JPY 31.907,000	76.645.579,89	2,85
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.510%)	STK	266.018,000	EUR 281,970	75.009.095,46	2,79
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (1.210%)	STK	5.460.464,000	USD 8,000	40.300.495,89	1,50
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Ca- pital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	380.000,000	EUR 98,090	37.274.200,00	1,38
LU0102000758	BNP Paribas Funds - Japan Small Cap -I- JPY - (1.210%)	STK	490.000,767	JPY 19.535,000	61.047.457,40	2,27

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
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende -XP- EUR - (0.930%)	STK	296.643,000	EUR 181,490	53.837.738,07	2,00
LU2312730265	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities -Q- EUR - (0.480%)	STK	450.613,000	EUR 93,140	41.970.094,82	1,56
LU0831568646	Flossbach von Storch FCP - Dividend -I- EUR - (0.780%)	STK	295.000,000	EUR 210,390	62.065.050,00	2,31
LU2312730349	Flossbach von Storch FCP - Multiple Opportunities II -Q- EUR - (0.850%)	STK	659.480,000	EUR 102,480	67.583.510,40	2,51
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Equity Fund -I- EUR - (0.950%)	STK	1.218.252,450	EUR 55,582	67.713.151,33	2,52
LU2289280112	Fundsmith SICAV - Sustainable Equity Fund -I- EUR - (1.100%)	STK	2.865.851,000	EUR 11,258	32.263.177,39	1,20
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I30- EUR - (0.590%)	STK	425.228,000	EUR 100,060	42.548.313,68	1,58
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	108.614,000	USD 806,506	80.813.514,90	3,00
LU1487934256	Loys FCP - Global L/S -ITN- EUR - (1.390%)	STK	37.000,000	EUR 497,890	18.421.930,00	0,68
LU2130029023	LOYS FCP - LOYS Premium Dividende -ITN- EUR - (1.280%)	STK	26.000,000	EUR 750,980	19.525.480,00	0,73
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value fund -I1- EUR - (0.750%)	STK	281.171,000	EUR 169,320	47.607.873,72	1,77
LU0808562705	MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund -IH1- EUR (hedged) - (0.100%)	STK	260.317,000	EUR 154,820	40.302.277,94	1,50
LU1378880170	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund -Z- USD - (0.960%)	STK	852.166,947	USD 46,280	36.383.869,93	1,35
LU2306623633	Multipartner SICAV - Konwave Transition Metals Fund -In-EUR- EUR - (1.420%)	STK	412.043,000	EUR 105,110	43.309.839,73	1,61
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	1.927.197,000	USD 30,570	54.351.608,91	2,02
LU0638558394	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International -I- EUR - (0.940%)	STK	24.000.000,000	EUR 1,580	37.927.200,00	1,41
LU2380233275	Schroder International Selection Fund - Global Sustainable Food and Water -A- USD - (1.880%)	STK	492.296,000	USD 97,769	44.403.524,84	1,65
LU0362355355	Sparinvest SICAV - Ethical Global Value -R- EUR - (1.920%)	STK	171.230,000	EUR 236,040	40.417.129,20	1,50
LU1826618727	Twelve Capital Fund SICAV - Twelve Insurance Best Ideas Fund -SIM- EUR - (1.170%)	STK	1.200,000	EUR 12.349,250	14.819.100,00	0,55
LU0718558488	UniRak Nachhaltig -A- EUR - (1.400%)	STK	308.889,000	EUR 88,340	27.287.254,26	1,01
Österreich					20.925.025,92	0,78
AT0000A12G92	C-QUADRAT GreenStars ESG -S- EUR - (0.830%)	STK	1.210.939,000	EUR 17,280	20.925.025,92	0,78
Summe Investmentanteile					2.621.312.552,57	97,40
Einlagen bei Kreditinstituten					72.218.910,34	2,68
Täglich fällige Gelder					72.218.910,34	2,68
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			57.991.264,76	2,15
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			14.227.645,58	0,53
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					72.218.910,34	2,68

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-4.206.319,57	-0,16
Finanztermingeschäfte				-4.206.319,57	-0,16
Gekaufte Bondterminkontrakte				-2.107.656,54	-0,08
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	1.000	USD 112,125	-2.107.656,54	-0,08
Verkaufte Indexterminkontrakte				-2.098.663,03	-0,08
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/23	Ktr	-2.000	EUR 4.401,000	-573.242,50	-0,02
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 09/23	Ktr	-140	JPY 33.170,000	-723.220,05	-0,03
S&P 500 E-mini Index Futures 09/23	Ktr	-200	USD 4.435,750	-802.200,48	-0,03
OTC-gehandelte Derivate				6.067.248,89	0,23
Devisentermingeschäfte				6.067.248,89	0,23
Sold EUR / Bought JPY - 12 Sep 2023	EUR	-12.776.083,17		72.851,66	0,00

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
Sold EUR / Bought NOK - 12 Sep 2023	EUR	-84.494.068,49		1.041.215,63	0,04
Sold USD / Bought EUR - 12 Sep 2023	USD	-380.000.000,00		4.953.181,60	0,19
Summe Derivate				1.860.929,32	0,07
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-4.201.075,86	-0,15
Fondsvermögen	EUR			2.691.191.316,37	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			102,11	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.029,23	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			15.015.901	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			1.125.071	

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
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 2.442.518.676,67)	2.621.312.552,57
Bankguthaben	72.218.910,34
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	985.289,63
Sonstige Forderungen	448.261,99
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	6.067.248,89
Summe Aktiva	2.701.032.263,42
Bankverbindlichkeiten	-553.260,36
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.239.515,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.841.851,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-4.206.319,57
Summe Passiva	-9.840.947,05
Fondsvermögen	2.691.191.316,37

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.676.866.887,73
Mittelzuflüsse	169.975.616,89
Mittelrückflüsse	-135.119.167,05
	2.711.723.337,57
Ausschüttung	-77.559.034,05
Betriebsergebnis	57.027.012,85
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.691.191.316,37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	16.142.258	16.162.224
- ausgegebene Anteile	742.560	1.173.011
- zurückgenommene Anteile	-743.846	-1.192.977
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	16.140.972	16.142.258

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2022-30.06.2023)	2,01	2,29
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-10,82	-10,33
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-0,79	0,30
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-0,21	1,45
5 Jahre	(31.12.2017-31.12.2022)	6,57	9,54
seit Auflage ²⁾	(26.01.2016-31.12.2022)	19,15	-
	(01.12.2016-31.12.2022)	-	17,12

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige

Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 26. Januar 2016. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2016. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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 RenditeStars 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
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976910
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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- 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 RenditeStars		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,90	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05

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 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 Aufwendungserstattungen 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.

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 RenditeStars 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>