

# VermögensManagement

# RenditeStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K823

**Halbjahresbericht**

30. Juni 2024

**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 2024 bis zum 30. Juni 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

## Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Markt- und Börsenwerten beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

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 2024 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 überwiegend an. Darin schlug sich insbesondere die robuste Konjunktur in den Vereinigten Staaten nieder, welche der Weltwirtschaft positive Impulse gab. Am besten schnitten Aktien aus den USA und Japan ab, in Europa fiel der Kursaufschwung schwächer aus. An den Anleihenmärkten stiegen die zwischenzeitlich gesunkenen Renditen unter dem Strich wieder an. Darin schlug sich die Einschätzung nieder, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik angesichts hartnäckiger Kerninflation nicht so stark wie erwartet lockern werden. In diesem Umfeld standen die Anleihennotierungen tendenziell unter Druck. Dies belastete vor allem mittel- bis langfristige Staatspapiere, während sich Unternehmensanleihen meist besser hielten. Engagements im Dollarraum profitierten in Euro gerechnet merklich von der Aufwertung des US-Dollars.

Im Portfolio entfiel weiterhin der größte Anteil auf klassische Aktienfonds, ihr Gewicht erhöhte sich merklich. Der Schwerpunkt lag nach wie vor auf Produkten, die global in ertragsstarke Börsentitel investieren. Daneben lag auf regionaler Ebene nach wie vor insbesondere ein Akzent in Japan. Außerdem blieben Fonds vertreten, die auf spezielle Branchen bzw. Themen wie z.B. Infrastruktur spezialisiert sind. Das Gewicht des Anleihenteils des Portfolios blieb annähernd stabil. Dort lag ein Schwerpunkt auf Produkten, die Unternehmenspapiere erwerben, insbesondere Hochzinsanleihen. Daneben bestand ein beträchtliches Engagement im Bereich Schwellenlandanleihen. Deutlich ausgebaut wurde der Bestand an Mischprodukten, die Anleihen und Aktien in unterschiedlicher Gewichtung um-

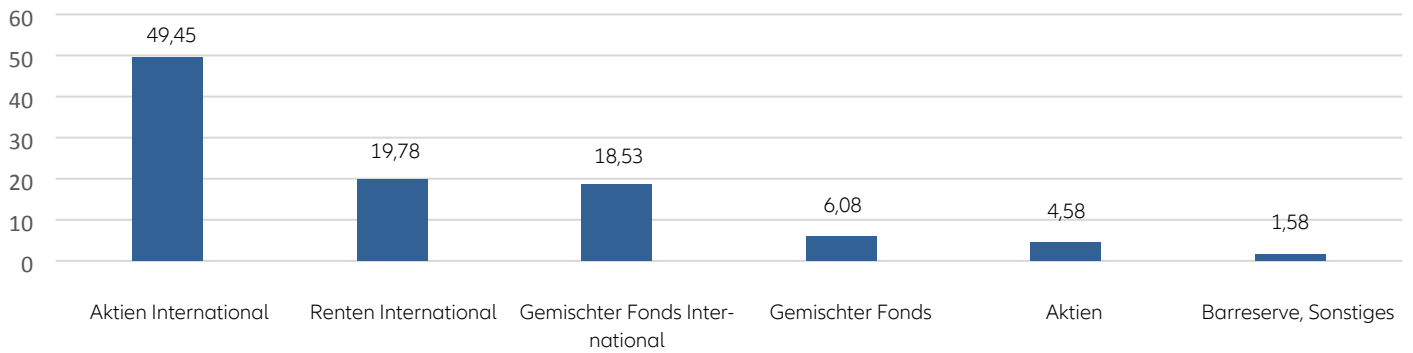
fassen bzw. mehr oder weniger stark zwischen den Anlageklassen umschichten können. Aufgelöst wurden dagegen die anfänglichen Positionen in Produkten, die alternative Strategien an den Aktien- und Anleihemärkten verfolgen. Die Liquiditätsquote verharrte unter dem Strich auf niedrigem Niveau. Zur Feinsteuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

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

		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		2.747,9	2.690,8	2.676,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	14.160.901	14.461.682	15.053.926
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	1.095.700	1.096.040	1.088.333
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	108,75	105,36	102,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	1.102,40	1.064,91	1.035,06

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>2.704.382.599,66</b>	<b>98,42</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Deutschland</b>					<b>529.478.642,33</b>	<b>19,27</b>
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0.620%)	STK	362.347,000	EUR 138,570	50.210.423,79	1,83
DE000A3C7Z45	DC Value Global Balanced -SI- EUR - (0.800%)	STK	46.483,000	EUR 1.213,480	56.406.190,84	2,05
DE000DWS2ND0	Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.410%)	STK	2.535.970,000	EUR 65,910	167.145.782,70	6,08
DE000A3ERN7	GANE Global Equity Fund -E- EUR - (0.970%)	STK	33.500,000	EUR 1.178,670	39.485.445,00	1,44
DE000A3E19D0	GANE Value Event Fund -E- EUR - (0.900%)	STK	56.000,000	EUR 1.026,300	57.472.800,00	2,09
DE000A2PMXH4	Lloyd Fonds - Green Dividend World -S2- EUR - (0.610%)	STK	8.000,000	EUR 1.315,810	10.526.480,00	0,39
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI -SI- EUR - (1.200%)	STK	44.000,000	EUR 1.518,580	66.817.520,00	2,43
DE000A2JJZY3	SPSW - WHC Global Discovery -B- EUR - (1.260%)	STK	50.000,000	EUR 1.060,800	53.040.000,00	1,93
DE000A2DJT31	Value Intelligence ESG Fonds AMI -I- EUR - (1.080%)	STK	200.000,000	EUR 141,870	28.374.000,00	1,03
<b>Frankreich</b>					<b>173.046.624,54</b>	<b>6,30</b>
FR0011847409	R-Co Valor -P- EUR - (0.980%)	STK	75.882,000	EUR 2.280,470	173.046.624,54	6,30
<b>Irland</b>					<b>705.348.427,08</b>	<b>25,67</b>
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	5.643.240,000	USD 10,776	56.836.812,37	2,07
IE00B1DS1042	Gavekal Multi-Fund plc - GaveKal Global Equities UCITS Fund -A- USD - (2.020%)	STK	10.000,000	USD 275,670	2.576.596,52	0,09
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund -K- EUR - (0.200%)	STK	3.076.692,000	EUR 22,480	69.164.036,16	2,52
IE00BDH5SRG22	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Asian Equity Income Fund -Y- EUR - (0.890%)	STK	1.800.384,000	EUR 14,473	26.057.497,75	0,95
IE00BVYPP248	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Equity Income Fund -Y- USD - (0.810%)	STK	3.125.952,670	USD 18,161	53.061.444,17	1,93
IE00B7MR5575	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund -A- EUR - (0.820%)	STK	10.000.000,000	EUR 2,954	29.540.000,00	1,08
IE0004WX41H7	KBI Funds ICAV - KBI Global Sustainable Infrastructure Fund -C- EUR - (0.680%)	STK	1.546.834,000	EUR 9,448	14.614.487,63	0,53
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	361.815,000	EUR 173,530	62.785.756,95	2,28
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Corporate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.630%)	STK	16.191.300,000	EUR 11,480	185.876.124,00	6,76
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)	STK	1.852.785,000	USD 12,868	22.283.472,16	0,81
IE00B6YX5D40	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF USD - (0.350%)	STK	959.647,000	USD 70,520	63.252.940,98	2,30
IE000OI2S9X4	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Multi Strategy Fund -M4+- EUR - (1.000%)	STK	1.516,667	EUR 11.169,810	16.940.882,22	0,62
IE00BH3VJF63	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Enduring Assets Fund -S- USD - (0.800%)	STK	3.135.174,366	USD 12,902	37.807.591,57	1,38
IE00BZ56RN96	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF USD - (0.380%)	STK	2.029.172,000	USD 34,035	64.550.784,60	2,35
<b>Liechtenstein</b>					<b>60.274.221,09</b>	<b>2,19</b>
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK	60.000,000	USD 201,690	11.310.779,23	0,41
LI0301993643	B&I Global Real Estate Securities Fund -S- USD - (0.800%)	STK	90.000,000	USD 128,650	10.822.041,86	0,39
LI0542471110	Plenum Insurance Capital Fund -P- EUR - (0.790%)	STK	330.000,000	EUR 115,580	38.141.400,00	1,39
<b>Luxemburg</b>					<b>1.236.234.684,62</b>	<b>44,99</b>
LU1883322932	Amundi Funds - Global Equity Sustainable Income -I2- EUR - (0.710%)	STK	29.265,000	EUR 3.454,090	101.083.943,85	3,68

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0243544235	Arcus FUND SICAV - Arcus Japan Fund -A- JPY - (1.130%)	STK	360.684,000 JPY	41.217,000	86.350.257,21	3,14
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.510%)	STK	185.000,000 EUR	349,920	64.735.200,00	2,36
LU0122376428	BlackRock Global Funds - BGF World Energy Fund -A2- USD - (2.060%)	STK	4.009.800,000 USD	25,840	96.843.868,72	3,53
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	380.000,000 EUR	114,660	43.570.800,00	1,59
LU0102000758	BNP Paribas Funds - Japan Small Cap -I- JPY - (1.210%)	STK	455.000,767 JPY	24.710,000	65.304.822,60	2,38
LU0865491319	Eastspring Investments SICAV - Japan Smaller Companies Fund -Cj- JPY - (1.000%)	STK	380.000,000 JPY	5.516,000	12.174.979,37	0,44
LU2312730265	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities -Q- EUR - (0.480%)	STK	280.230,000 EUR	96,450	27.028.183,50	0,98
LU0831568646	Flossbach von Storch FCP - Dividend -I- EUR - (0.780%)	STK	125.453,000 EUR	230,710	28.943.261,63	1,05
LU2312730349	Flossbach von Storch FCP - Multiple Opportunities II - Q- EUR - (0.850%)	STK	310.458,000 EUR	111,630	34.656.426,54	1,26
LU2289280112	Fundsmith SICAV - Sustainable Equity Fund -I- EUR - (1.100%)	STK	2.865.851,000 EUR	12,867	36.874.045,06	1,34
LU2133245436	Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio -I- EUR - (0.890%)	STK	12.500,000 EUR	3.007,210	37.590.125,00	1,37
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Sustainable Insurance Bond -I30- EUR - (0.590%)	STK	536.921,000 EUR	110,610	59.388.831,81	2,16
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	98.476,000 USD	917,746	84.471.422,83	3,07
LU2130029023	LOYS FCP - LOYS Premium Dividende -ITN- EUR - (1.280%)	STK	22.000,000 EUR	828,930	18.236.460,00	0,66
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value fund -I1- EUR - (0.750%)	STK	426.509,000 EUR	204,220	87.101.667,98	3,17
LU0808562705	MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund -IH1- EUR (hedged) - (0.100%)	STK	84.213,000 EUR	163,530	13.771.351,89	0,50
LU1378880170	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund -Z- USD - (0.960%)	STK	313.642,947 USD	48,590	14.244.241,70	0,52
LU1639893954	Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund -I- EUR - (0.760%)	STK	315.201,000 EUR	207,000	65.246.607,00	2,38
LU2306623633	Multipartner SICAV - Konwave Transition Metals Fund -In-EUR- EUR - (1.420%)	STK	162.498,000 EUR	106,200	17.257.287,60	0,63
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	2.654.707,000 USD	33,480	83.072.820,09	3,02
LU1984478625	Phaidros Funds - Balanced -G- EUR - (1.430%)	STK	792.636,000 EUR	142,600	113.029.893,60	4,11
LU2380233275	Schroder International Selection Fund - Global Sustainable Food and Water -A- USD - (1.880%)	STK	152.901,000 USD	94,569	13.514.999,44	0,49
LU2394143205	THE INDEPENDENT UCITS PLATFORM - Zennor Japan Fund -I- EUR - (1.090%)	STK	243.000,000 EUR	130,630	31.743.187,20	1,16
<b>Summe Investmentanteile</b>					<b>2.704.382.599,66</b>	<b>98,42</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>46.805.473,39</b>	<b>1,70</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>46.805.473,39</b>	<b>1,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			39.337.380,08	1,43
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			7.468.093,31	0,27
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>46.805.473,39</b>	<b>1,70</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2024**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-142.529,27</b>	<b>-0,01</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>-142.529,27</b>	<b>-0,01</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-142.529,27</b>	<b>-0,01</b>
FTSE 100 Index Futures 09/24	Ktr	150	GBP 8.250,000	-142.529,27	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-6.296.683,02</b>	<b>-0,23</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-6.296.683,02</b>	<b>-0,23</b>
Sold EUR / Bought JPY - 12 Sep 2024	EUR	-53.556.461,45		-885.910,95	-0,03
Sold EUR / Bought USD - 12 Sep 2024	EUR	-46.507.720,87		64.885,35	0,00
Sold USD / Bought EUR - 12 Sep 2024	USD	-355.000.000,00		-5.475.657,42	-0,20
<b>Summe Derivate</b>				<b>-6.439.212,29</b>	<b>-0,24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR 3.140.725,27</b>	<b>0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR 2.747.889.586,03</b>	<b>100,00</b>

<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			108,75	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.102,40	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			14.160.900	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			1.095.700	

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 30.06.2024

EUR

Investmentanteile (Anschaffungspreis EUR 2.341.941.820,08)	2.704.382.599,66
Bankguthaben	46.805.473,39
Dividendenansprüche	424.919,98
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	613.322,01
- Wertpapiergeschäften	13.635.362,56
Sonstige Forderungen	788.013,96
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	64.885,35
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.766.714.576,91</b>
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-995.873,34
- Wertpapiergeschäften	-7.652.817,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.672.202,29
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-142.529,27
- Devisentermingeschäften	-6.361.568,37
<b>Summe Passiva</b>	<b>-18.824.990,88</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.747.889.586,03</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.690.819.936,61
Mittelzuflüsse	105.980.412,93
Mittelrückflüsse	-138.904.852,01
	2.657.895.497,53
Ausschüttung	-65.054.140,11
Betriebsergebnis	155.048.228,61
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.747.889.586,03</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	30.06.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	15.557.721	16.142.258
- ausgegebene Anteile	482.545	1.031.361
- zurückgenommene Anteile	-783.666	-1.615.898
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>15.256.600</b>	<b>15.557.721</b>

### Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2023-30.06.2024)	5,68	5,97
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	5,08	5,65
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-6,13	-5,10
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	4,42	6,16
5 Jahre	(31.12.2018-31.12.2023)	20,70	24,06
seit Auflage <sup>2)</sup>	(26.01.2016-31.12.2023)	25,42	-
	(01.12.2016-31.12.2023)	-	23,95

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

<sup>2)</sup> 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	1,610931
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,846809
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,354633
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	172,162920
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,466672
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,962589
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069900

### 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 und Total Return Swaps

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 Anteilinhaber (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  
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office  
Allianz Global Investors GmbH,  
French Branch  
Paris

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
München

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt (ernannt am 01.10.2023)  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)  
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)  
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 2024

**Allianz Global Investors GmbH**

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