

# CB Fonds

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K827

**Halbjahresbericht**

31. Dezember 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der CB Fonds (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 26. Oktober 2007 gegründet. Der nachfolgende Teilfonds stand am 31. Dezember 2023 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- VermögensManagement Einkommen Europa

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Teilfonds kann daraus nicht abgeleitet werden. Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Teilfondsanteilen erfolgt auf der 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. Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds nur auf den Teilfonds VermögensManagement Einkommen Europa bezog,

dient dieser Bericht auch als Halbjahresbericht für den Fonds, d.h. es werden keine separaten konsolidierten Zahlen ausgewiesen.

Der Verkaufsprospekt, 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 31. Dezember 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, Fondsplatt-

formen 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

VermögensManagement Einkommen Europa .....	2
--	---

## Finanzaufstellungen des Teilfonds

Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	
Entwicklung des Teilfondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Teilfonds	
VermögensManagement Einkommen Europa .....	4

Anhang .....	10
--------------	----

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	13
---	----

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte .....	14
--	----

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

# Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Der Fonds investiert in Zielfonds oder Wertpapiere verschiedener Anlageklassen (z. B. Aktien, Anleihen oder alternative Anlagen), die entweder ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen und Strategien kann schwanken und wird vom Fondsmanagement abhängig von der Einschätzung der Kapitalmärkte angepasst. Ein wichtiger Faktor ist dabei die Einschätzung der Schwankungen („Volatilität“) der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement. Daher sollte im mittel- bis langfristigen Durchschnitt eine Volatilität des Anteilspreises in einer Bandbreite von 5 bis 11 % in der Regel nicht unter- oder überschritten werden. Das Engagement im Aktienmarkt ist jedoch allgemein auf maximal 60 % des Fondsvermögens beschränkt. Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds 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 verhaltener Optimismus hinsichtlich des Endes der Leitzinserhöhungen in den entwickelten Ländern nieder. Am besten schnitten Aktien aus den USA und Japan ab, in Europa fiel der Kursaufschwung deutlich schwächer aus. An den Anleihenmärkten der entwickelten Länder gingen die Zinsen wieder zurück. In diesem vorteilhaften Umfeld entwickelten sich Staats- und Unternehmensanleihen positiv.

Im Portfolio lag weiterhin ein Anlageschwerpunkt auf dem Anleihensegment. Das größte Gewicht hatten nach wie vor europäische Staatsanleihen, darunter auch höher verzinsten Emissionen aus Euro-Peripheriestaaten. Daneben waren vor allem Unternehmenspapiere vertreten. Im Durchschnitt verfügten die verzinslichen Direktanlagen zum Berichtsstichtag unverändert

über ein Bonitätsrating von A+ (gemäß Systematik von Standard & Poor's); die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) stieg deutlich auf zuletzt knapp fünf Jahre. Ergänzende Engagements bestanden nach wie vor in geringem Umfang in Anleihenfonds.

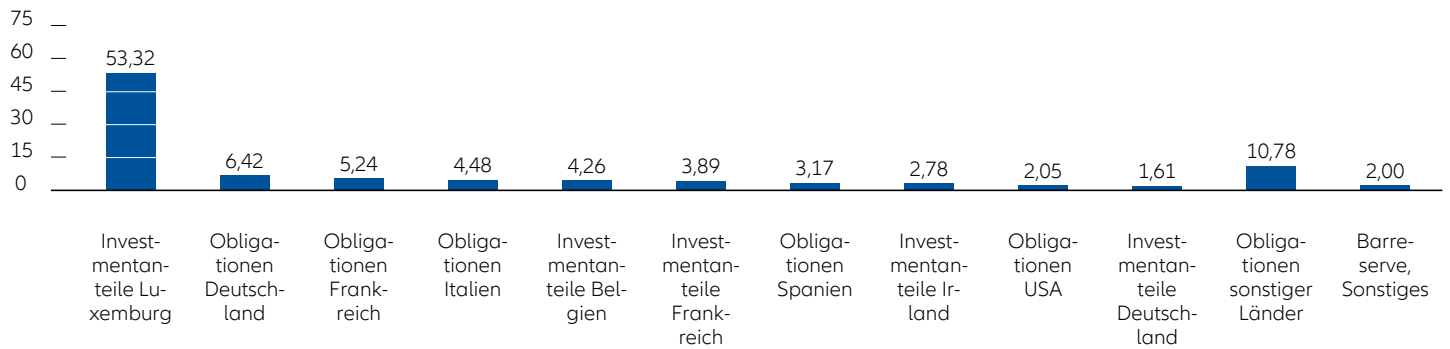
Die Aktienanlagen beschränkten sich auf Investmentfonds, die unterschiedliche Strategien an den europäischen Börsen verfolgen. In annähernd unverändertem Umfang vertreten blieben außerdem Produkte, die Anlageklassen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil abdecken bzw. alternative Anlagestrategien verfolgen. Die Liquiditätsquote ging per saldo zurück und lag zuletzt auf sehr niedrigem Niveau. Zur Steuerung der effektiven Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs.

Die genaue Entwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Teilfonds“ ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Teilfonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	242,1	250,9	281,7
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 12J/ISIN: LU0322926154	4.875.942	5.171.173	5.853.868
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0M 12J/ISIN: LU0322926154	49,65	48,52	48,13

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>77.790.628,41</b>	<b>32,14</b>
<b>Obligationen</b>					<b>77.790.628,41</b>	<b>32,14</b>
<b>Australien</b>					<b>2.205.894,08</b>	<b>0,91</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	750,0	% 96,672	725.037,23	0,30
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 98,724	1.480.856,85	0,61
<b>Belgien</b>					<b>2.006.939,04</b>	<b>0,83</b>
BE0000354630	0,3500 % Belgium Government EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	900,0	% 84,227	758.043,00	0,31
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	1.200,0	% 104,075	1.248.896,04	0,52
<b>Deutschland</b>					<b>15.527.249,51</b>	<b>6,42</b>
XS2560753936	3,5000 % Bertelsmann EUR Notes 22/29	EUR	500,0	% 101,913	509.563,75	0,21
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 91,782	734.259,52	0,31
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	500,0	% 103,106	515.529,25	0,21
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	% 103,333	1.239.995,88	0,51
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.900,0	% 86,117	1.636.222,81	0,68
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	2.800,0	% 88,449	2.476.574,24	1,02
DE000A14JZP2	0,0100 % Land Baden-Württemberg EUR Notes 20/30	EUR	1.550,0	% 85,503	1.325.290,77	0,55
XS2405489092	0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 84,670	846.699,20	0,35
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services EUR MTN 22/26	EUR	300,0	% 97,606	292.817,88	0,12
DE000NWB0AR8	1,6250 % NRW Bank EUR Notes 22/32	EUR	500,0	% 93,316	466.581,80	0,19
DE000NWB17L1	0,0000 % NRW Bank EUR Zero-Coupon Notes 17.02.2025	EUR	500,0	% 96,591	482.955,85	0,20
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 97,489	584.934,06	0,24
DE000A1RQD92	0,1250 % State of Hesse EUR Notes 21/31	EUR	2.000,0	% 83,994	1.679.872,40	0,70
DE000A1RQE3	2,8750 % State of Hesse EUR Notes 23/33 S.2301	EUR	1.000,0	% 103,535	1.035.353,50	0,43
DE000A1RQDY0	0,0000 % State of Hesse EUR Zero-Coupon Notes 22.09.2027 S.2008	EUR	1.300,0	% 91,636	1.191.269,04	0,49
DE000A3MQP00	0,3500 % State of Saxony-Anhalt EUR Notes 22/32	EUR	600,0	% 84,888	509.329,56	0,21
<b>Finnland</b>					<b>680.684,83</b>	<b>0,28</b>
XS1622193750	1,2500 % Sampo EUR MTN 17/25	EUR	700,0	% 97,241	680.684,83	0,28
<b>Frankreich</b>					<b>12.689.824,59</b>	<b>5,24</b>
FR0014007PW1	1,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/32	EUR	500,0	% 84,099	420.493,30	0,17
FR001400FBR0	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	500,0	% 103,614	518.067,95	0,21
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 91,185	729.478,88	0,30
FR0011993518	1,7500 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 99,036	990.356,20	0,41
FR0014008E81	0,6000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0	% 90,017	1.350.249,00	0,56
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.500,0	% 93,544	2.338.599,75	0,96
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 91,608	1.832.159,80	0,76
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	% 97,055	291.164,97	0,12
FR001400H7V7	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	% 104,852	524.259,95	0,22
FR0013482833	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 90,716	544.293,48	0,22
FR0013359197	1,0000 % Orange EUR MTN 18/25	EUR	300,0	% 96,475	289.424,79	0,12
XS1898256257	1,0000 % Schlumberger Finance France EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 95,811	479.054,05	0,20
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	500,0	% 91,054	455.270,75	0,19
XS1974787480	1,7500 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	700,0	% 99,157	694.095,50	0,29
FR0014002C30	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	600,0	% 93,121	558.726,54	0,23
FR0013424868	0,6250 % Vivendi EUR MTN 19/25	EUR	700,0	% 96,304	674.129,68	0,28
<b>Irland</b>					<b>1.593.227,15</b>	<b>0,66</b>
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance Ireland EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2025	EUR	550,0	% 94,671	520.689,62	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	300,0	% 91,176	273.527,97	0,11
IE00BMD03L28	0,3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	% 85,350	256.050,00	0,11
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 90,493	542.959,56	0,22
<b>Italien</b>					<b>10.840.633,64</b>	<b>4,48</b>
XS2678749990	5,2720 % Assicurazioni Generali EUR MTN 23/33	EUR	300,0	% 106,080	318.241,47	0,13
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 97,363	827.589,16	0,34
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	2.600,0	% 97,396	2.532.289,50	1,05
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	3.050,0	% 98,289	2.997.799,25	1,24
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	1.800,0	% 90,147	1.622.646,00	0,67
IT0005466013	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.400,0	% 82,681	1.157.534,00	0,48
IT0005518128	4,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	900,0	% 107,539	967.850,46	0,40
XS2237901355	0,3750 % Terna - Rete Elettrica Nazio- nale EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 83,337	416.683,80	0,17
<b>Kanada</b>					<b>492.386,00</b>	<b>0,20</b>
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 22/27	EUR	500,0	% 98,477	492.386,00	0,20
<b>Lettland</b>					<b>401.969,15</b>	<b>0,17</b>
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government EUR Zero- Coupon MTN 17.03.2031	EUR	500,0	% 80,394	401.969,15	0,17
<b>Litauen</b>					<b>525.556,35</b>	<b>0,22</b>
XS2604821228	3,8750 % Lithuania Government EUR MTN 23/33	EUR	500,0	% 105,111	525.556,35	0,22
<b>Luxemburg</b>					<b>2.130.574,11</b>	<b>0,88</b>
XS2050404636	0,2000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 94,000	563.997,54	0,23
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Hol- dings EUR Notes 19/27	EUR	750,0	% 94,747	710.605,73	0,29
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance International EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2026	EUR	400,0	% 93,978	375.910,64	0,16
XS1789751531	1,0000 % Richemont International Hol- ding EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 96,012	480.060,20	0,20
<b>Niederlande</b>					<b>2.983.896,11</b>	<b>1,23</b>
XS1757377400	1,6250 % Alliantier EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 96,041	576.244,86	0,24
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Finance Nether- lands EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 94,850	474.248,55	0,20
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 99,069	594.412,98	0,24
XS2585966505	3,0000 % ING Bank EUR Notes 23/33	EUR	700,0	% 102,222	715.554,98	0,29
XS2589790109	3,3750 % Siemens Financieringsmaats- chappij EUR MTN 23/31	EUR	600,0	% 103,906	623.434,74	0,26
<b>Norwegen</b>					<b>822.517,00</b>	<b>0,34</b>
XS2342589582	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	% 82,252	822.517,00	0,34
<b>Österreich</b>					<b>3.558.782,95</b>	<b>1,47</b>
AT0000A324S8	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	900,0	% 103,345	930.105,63	0,39
XS1845161790	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 18/24	EUR	2.000,0	% 98,306	1.966.115,00	0,81
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	700,0	% 94,652	662.562,32	0,27
<b>Portugal</b>					<b>2.188.128,70</b>	<b>0,90</b>
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,999	989.988,70	0,41
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.200,0	% 99,845	1.198.140,00	0,49
<b>Schweden</b>					<b>2.444.399,43</b>	<b>1,01</b>
XS2078737215	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Ban- ken EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 85,809	600.662,23	0,25
XS2478272938	1,7500 % Sveriges Sakerställda Obliga- tioner EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0	% 92,187	1.843.737,20	0,76
<b>Schweiz</b>					<b>407.295,20</b>	<b>0,17</b>
CH1142231690	0,8750 % UBS Group EUR Notes 21/31	EUR	500,0	% 81,459	407.295,20	0,17
<b>Spanien</b>					<b>7.678.251,09</b>	<b>3,17</b>
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	500,0	% 96,907	484.534,80	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.700,0	% 100,000	1.700.000,00	0,70
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0	% 95,729	1.914.579,80	0,79
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 94,823	2.370.574,75	0,98
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	600,0	% 83,223	499.338,00	0,21
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	% 98,311	196.622,14	0,08
ES0000012L52	3,1500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	% 102,520	512.601,60	0,21
<b>Supranational</b>					<b>2.141.582,52</b>	<b>0,89</b>
EU000A1U9894	1,0000 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/25	EUR	2.200,0	% 97,345	2.141.582,52	0,89
<b>USA</b>					<b>4.966.914,12</b>	<b>2,05</b>
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings EUR Notes 21/25	EUR	450,0	% 96,222	432.999,95	0,18
XS1955024713	0,7500 % Coca-Cola EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 94,949	474.743,95	0,20
XS2114852218	0,2500 % Comcast EUR Notes 20/27	EUR	850,0	% 91,920	781.320,43	0,32
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 91,819	734.553,84	0,30
XS2405467528	0,1250 % General Mills EUR Notes 21/25	EUR	600,0	% 94,504	567.021,48	0,23
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	900,0	% 99,048	891.428,49	0,37
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 86,686	606.803,33	0,25
XS1603892149	1,8750 % Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 95,609	478.042,65	0,20
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.503.922,84</b>	<b>0,62</b>
XS1748479919	0,5000 % Santander UK EUR Notes 18/25	EUR	1.550,0	% 97,027	1.503.922,84	0,62
<b>Investmentanteile</b>					<b>159.429.275,02</b>	<b>65,86</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Belgien</b>					<b>10.321.958,40</b>	<b>4,26</b>
BE0948492260	DPAM INVEST B SA - DPAM INVEST B Equities Europe Sustainable -F- EUR - (0.910%)	STK	22.816,000	EUR 452,400	10.321.958,40	4,26
<b>Deutschland</b>					<b>3.888.372,00</b>	<b>1,61</b>
DE0009751354	CS Property Dynamic EUR - (1.300%)	STK	92.000,000	EUR 13,020	1.197.840,00	0,50
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds -X (t)- EUR - (1.110%)	STK	2.600,000	EUR 1.034,820	2.690.532,00	1,11
<b>Frankreich</b>					<b>9.417.950,59</b>	<b>3,89</b>
FR0013084357	M Convertibles -IC- EUR - (0.940%)	STK	16.689,025	EUR 564,320	9.417.950,59	3,89
<b>Irland</b>					<b>6.740.488,99</b>	<b>2,78</b>
IE00BM8QRZ79	Invesco Markets II PLC - Invesco Solar Energy UCITS ETF EUR - (0.690%)	STK	116.567,000	EUR 25,455	2.967.212,99	1,22
IE00B6R52036	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0.550%)	STK	298.000,000	EUR 12,662	3.773.276,00	1,56
<b>Luxemburg</b>					<b>129.060.505,04</b>	<b>53,32</b>
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	57,700	EUR 131.984,660	7.615.514,88	3,15
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	6.401,327	EUR 1.429,640	9.151.593,13	3,78
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -WV9- USD - (0.580%)	STK	50,000	USD 110.862,900	5.016.873,27	2,07
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	3.337,893	EUR 3.982,140	13.291.957,23	5,49
LU1883315647	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -J2- EUR - (0.570%)	STK	10,632	EUR 1.290,270	13.718.150,64	5,67
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1.040%)	STK	6.584,000	EUR 1.096,770	7.221.133,68	2,98
LU2058551222	AZ Fund 1 - AZ Bond - Sustainable Hybrid -A-Institutional- EUR - (1.260%)	STK	1.305.701,000	EUR 6,426	8.390.434,63	3,47
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- EUR - (0.680%)	STK	46.516,000	EUR 121,960	5.673.091,36	2,34
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	36.980,000	EUR 109,510	4.049.679,80	1,67
LU0318940003	Fidelity Funds Sicav - European Dynamic Growth Fund -Y- EUR - (1.040%)	STK	416.204,240	EUR 31,170	12.973.086,16	5,36
LU1670707527	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) European Strategic Value Fund -A- EUR - (1.700%)	STK	951.472,000	EUR 13,479	12.824.510,50	5,30
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.070%)	STK	26.541,272	EUR 342,373	9.087.014,92	3,76

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	5.559,000	EUR 1.471,060	8.177.622,54	3,38
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value -I- EUR - (1.370%)	STK	61.806,000	EUR 192,050	11.869.842,30	4,90
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>237.219.903,43</b>	<b>98,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.869.476,09</b>	<b>1,60</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.869.476,09</b>	<b>1,60</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.831.069,58	1,17
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.038.406,51	0,43
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.869.476,09</b>	<b>1,60</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>488.757,89</b>	<b>0,20</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>488.757,89</b>	<b>0,20</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>328.720,00</b>	<b>0,13</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/24	Ktr	50	EUR 138,310	187.500,00	0,07	
Euro OAT Futures 03/24	Ktr	35	EUR 132,600	141.220,00	0,06	
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>160.037,89</b>	<b>0,07</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/24	Ktr	221	EUR 4.545,000	-45.780,00	-0,02	
S&P 500 E-mini Index Futures 03/24	Ktr	31	USD 4.832,250	197.341,33	0,08	
Topix Index Futures 03/24	Ktr	24	JPY 2.357,000	8.476,56	0,01	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>321.643,89</b>	<b>0,13</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>66.428,48</b>	<b>0,03</b>
Sold USD / Bought EUR - 13 Mar 2024	USD	-3.600.000,00		66.428,48	0,03	
<b>Swapgeschäfte</b>					<b>255.215,41</b>	<b>0,10</b>
<b>Total Return Swaps</b>					<b>255.215,41</b>	<b>0,10</b>
Total Return Swap on Index - Fund pays SG XAL MAIN EQW Index - receives 0.00% - 18 Jul 2024	USD	48.000.000,00		-2.238.518,80	-0,93	
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 18 Jul 2024	USD	3.000.000,00		65.913,06	0,03	
Total Return Swap on Index - Fund receives SG XAL MAIN GC Index - pays 0.02% - 18 Jul 2024	USD	60.000.000,00		2.427.821,15	1,00	
<b>Summe Derivate</b>					<b>810.401,78</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>169.584,97</b>	<b>0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>242.069.366,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR				49,65	
<b>Umlaufende Anteile</b>						
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK				4.875,942	

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 Teilfondsvermögen

zum 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 239.835.261,68)	237.219.903,43
Bankguthaben	3.869.476,09
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	515.521,25
- Swapgeschäften	8,19
Sonstige Forderungen	106.357,50
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	534.537,89
- Swapgeschäften	2.493.734,21
- Devisentermingeschäften	66.428,48
<b>Summe Aktiva</b>	<b>244.805.967,04</b>
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-726,30
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-101.458,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-350.117,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-45.780,00
- Swapgeschäften	-2.238.518,80
<b>Summe Passiva</b>	<b>-2.736.600,77</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>242.069.366,27</b>

**Entwicklung des Teilfondsvermögen**

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	250.890.738,18
Mittelzuflüsse	871.901,18
Mittlerückflüsse	-15.133.530,50
	236.629.108,86
Ausschüttung	-4.195.818,35
Betriebsergebnis	9.636.075,76
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>242.069.366,27</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.07.2023	01.07.2022
	-	-
	31.12.2023	30.06.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.171.173	5.853.868
- ausgegebene Anteile	18.581	21.001
- zurückgenommene Anteile	-313.812	-703.696
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.875.942</b>	<b>5.171.173</b>

**Wertentwicklung des Teilfonds**

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2023-31.12.2023)	4,16
1 Jahr	(30.06.2022-30.06.2023)	0,81
2 Jahre	(30.06.2021-30.06.2023)	-8,68
3 Jahre	(30.06.2020-30.06.2023)	-2,50
5 Jahre	(30.06.2018-30.06.2023)	-5,52
10 Jahre	(30.06.2013-30.06.2023)	5,66
seit Auflage <sup>2)</sup>	(19.11.2007-30.06.2023)	5,13

<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: 19. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

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 Einkommen Europa 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 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 EUR = GBP	0,869590
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,785359
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,093476
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928116
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,104900

### 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 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 Einkommen Europa - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,75	0,05



# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	255.215,41	0,11
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Societe Generale SA	189.302,35	FR
BofA Securities Europe SA	65.913,06	FR
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	255.215,41
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-

- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Wertpapierdarlehen

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten** Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile** Ertrag/Kosten in EUR      in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	5.378.776,04	100
- Kostenanteil des Fonds	-5.403.970,28	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0

- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		0
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps</b>	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

## Aufsichtsrat

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

Klaus-Dieter Herberg  
Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin  
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  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt (ernannt am 01.10.2023)  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)  
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  
Briener 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 CB Fonds in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

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