

SK Themen

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K757

Halbjahresbericht

31. Dezember 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 22. August 2014 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 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 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 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	11
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	12
Ihre Partner	13

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Zahlreiche Zinserhöhungen der westlichen Zentralbanken zeigen ihre Wirkung. Nicht nur die CPI- Gesamtrate, sondern auch die Kernrate sowohl in den USA als auch in Europa kamen zurück. Mit der Trendwende bei der Inflation endete der Zinserhöhungszyklus der Notenbanken. Ein regional gemischtes Bild zeigen die Konjunkturdaten. Es gibt eine starke Diskrepanz zwischen Europa, insbesondere Deutschland, und den USA. Während die straffe Geldpolitik in Europa sich in Form einer wirtschaftlichen Abschwächung zeigt, erweist sich die US-Konjunktur als äußerst robust. Auch weiterhin Gegenwind erhält China. Neben Problemen wie hohe Jugendarbeitslosigkeit, der schleppenden wirtschaftlichen Erholung nach der Pandemie und eingetrübten Wirtschaftsaussichten hatte sich die Lage am chinesischen Immobilienmarkt zugespitzt. Fiskalpolitische Anreize in China verbessern die Wachstumsaussichten. Dennoch Voraussetzung für eine Wende ist die Überwindung der Probleme im Immobilienmarkt.

Zum Jahresende 2023 war die Investorenstimmung fast schon auf einem euphorischen Niveau. Die Märkte erwarten in den USA und Europa markante Lockerungen der Geldpolitik und haben dies vorweggenommen. Eine kurze Verschnaufpause erscheint notwendig. Der Markt sieht ein Goldilocks-Szenario (Soft-Landung und Zinssenkungen), mittelfristig ist er damit jedoch anfällig für Enttäuschungen.

Das Hauptrisiko bleibt für uns die US-Wirtschaft, da viele positive Effekte der letzten Quartale auslaufen. Vieles spricht für eine Rezession (Q2 2024?) und nicht für das Soft-Landing, welches derzeit eingepreist wird.

Vor diesem Hintergrund erwarten wir für das erste Halbjahre eine schwach bleibende Weltwirtschaft, jedoch nicht, dass sie in eine Rezession fallen wird.

Zu unseren Kernthesen für das Jahr 2024 zählt, dass die Inflation weiter eine rückläufige Entwicklung haben wird, sie kann sich jedoch temporär durch beispielsweise höhere Ölpreise, robusten Arbeitsmarkt und damit einhergehend steigenden Löhnen erhöhen.

Die Rentenmärkte haben einen großen Teil der Renditeanstiege hinter sich und antizipieren erste Zinssenkungen ab März. Wir erwarten, dass die Notenbanken die Zinsen erst ab Mitte des Jahres senken werden, um das konjunkturelle Wachstum wieder zu beschleunigen.

Die geopolitischen Risiken Ukraine/Russland, Israel/Hamas und China/Taiwan dürften weiter bestehen bleiben.

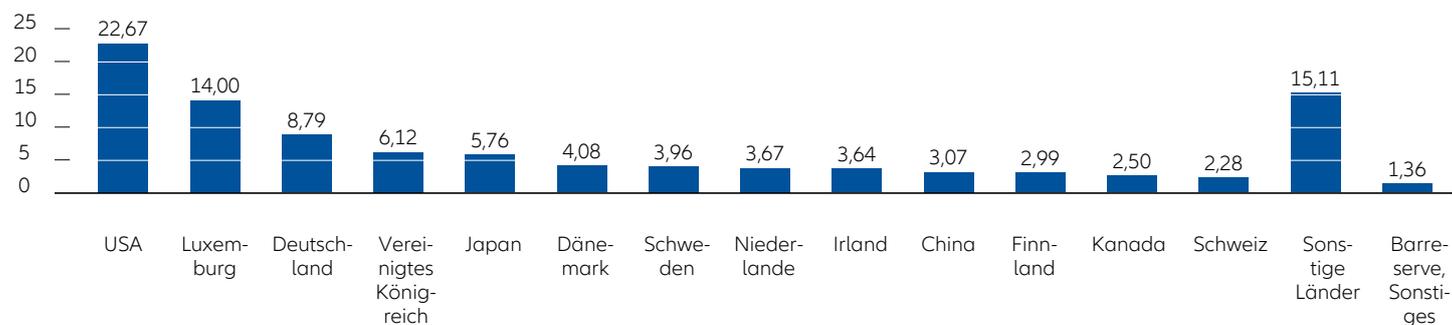
Unterstützt durch eine robuste Gewinnentwicklung sollten die weltweiten Aktienmärkte auch im Jahr 2024 eine positive Performance aufweisen. Die Bewertungen insbesondere in Europa sind sehr attraktiv. Zusätzlich sind nach wie vor viele Investoren defensiv in Aktien investiert und ein hoher Pessimismus bezüglich Konjunktur und weiterer geopolitischer Eskalationen herrscht vor. Die Volatilität der Aktienmärkte hatte im letzten Jahr insbesondere im Frühjahr und Herbst deutlich abgenommen. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten wird vor allem im ersten Halbjahr von Volatilität und Unsicherheit geprägt sein. Vor diesem Hintergrund favorisieren wir Unternehmen mit stabiler Geschäftsentwicklung, günstiger Bewertung und hohen Dividendenrenditen. Die Bilanzqualität ist für uns im Hinblick der Rezessionsgefahr im Jahr 2024 ein wichtiges Kriterium. Sehr viel Negatives ist in dem Segment Mid- und Small-Caps eingepreist.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum an Wert zulegen und profitierte von seiner starken Positionierung in Finanzen und Technologie. Für 2024 wird die Ausrichtung in den Sektoren ihren Fokus auf HealthCare und Technologie haben.

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

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		97,6	95,7	134,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AK0/ISIN: LU1103691827	2.748	2.802	3.388
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AK1/ISIN: LU1103692049	40.413	41.233	59.138
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AK0/ISIN: LU1103691827	2.247,77	2.162,67	2.133,71
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 AK1/ISIN: LU1103692049	2.261,20	2.172,81	2.145,38

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 an Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					83.730.668,46	85,83
Aktien					76.342.393,80	78,25
Belgien					284.589,00	0,29
BE0003470755	Solvay	STK	10.300	EUR 27,630	284.589,00	0,29
China					2.358.091,67	2,42
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	STK	135.000	HKD 35,350	552.949,03	0,57
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	23.000	HKD 293,600	782.430,55	0,80
KYG9066F1019	Trip.com Group	STK	20.600	HKD 277,600	662.595,67	0,68
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	STK	105.000	HKD 29,600	360.116,42	0,37
Dänemark					3.981.960,43	4,08
DK0010274414	Danske Bank	STK	32.000	DKK 179,500	770.599,80	0,79
DK0010272202	Genmab	STK	3.470	DKK 2.155,000	1.003.208,51	1,03
DK0061804770	H Lundbeck	STK	102.000	DKK 32,620	446.373,69	0,46
DK0060952919	Netcompany Group	STK	22.000	DKK 227,800	672.342,96	0,69
DK0060252690	Pandora	STK	8.700	DKK 933,400	1.089.435,47	1,11
Deutschland					8.572.124,30	8,79
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	7.400	EUR 185,250	1.370.850,00	1,41
DE0005664809	Evotec	STK	114.000	EUR 21,380	2.437.320,00	2,50
DE0005785604	Fresenius	STK	44.000	EUR 28,370	1.248.280,00	1,28
DE000A2NB650	Mutares	STK	47.666	EUR 35,550	1.694.526,30	1,74
DE0006969603	Puma	STK	12.600	EUR 50,580	637.308,00	0,65
DE0007236101	Siemens	STK	7.000	EUR 169,120	1.183.840,00	1,21
Finnland					2.919.310,00	2,99
FI0009013403	Kone -B-	STK	12.500	EUR 45,400	567.500,00	0,58
FI0009013296	Neste	STK	29.000	EUR 32,420	940.180,00	0,96
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	41.000	EUR 34,430	1.411.630,00	1,45
Frankreich					833.256,00	0,85
FR0000120644	Danone	STK	14.200	EUR 58,680	833.256,00	0,85
Griechenland					1.140.652,00	1,17
GRS015003007	Alpha Services and Holdings	STK	764.000	EUR 1,493	1.140.652,00	1,17
Hongkong					821.618,36	0,84
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	STK	26.459	HKD 268,000	821.618,36	0,84
Irland					2.393.715,41	2,45
IE0002424939	DCC	STK	17.400	GBP 57,800	1.156.545,41	1,18
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	34.500	EUR 35,860	1.237.170,00	1,27
Italien					1.058.600,00	1,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	400.000	EUR 2,647	1.058.600,00	1,09
Japan					5.622.882,81	5,76
JP3946750001	Japan Post Bank	STK	134.500	JPY 1.436,000	1.231.887,99	1,26
JP3762600009	Nomura Holdings	STK	275.000	JPY 637,700	1.118.519,62	1,15
JP3435000009	Sony Group	STK	22.200	JPY 13.410,000	1.898.786,99	1,95
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	23.200	JPY 6.880,000	1.018.054,24	1,04
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	STK	15.800	JPY 3.529,000	355.633,97	0,36
Jordanien					917.501,65	0,94
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	45.000	GBP 17,730	917.501,65	0,94
Kanada					2.436.247,01	2,50
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	26.500	CAD 72,690	1.315.476,93	1,35
CA5054401073	Labrador Iron Ore Royalty	STK	29.500	CAD 32,120	647.083,38	0,66
CA9528451052	West Fraser Timber	STK	6.100	CAD 113,710	473.686,70	0,49
Niederlande					3.575.915,48	3,67
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.500	EUR 687,700	1.031.550,00	1,06
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	STK	7.380	EUR 137,900	1.017.702,00	1,04
NL0009538784	NXP Semiconductors	STK	7.300	USD 231,070	1.526.663,48	1,57
Norwegen					1.258.791,13	1,29
NO0003054108	Mowi	STK	78.000	NOK 181,500	1.258.791,13	1,29
Österreich					1.626.270,00	1,67
AT0000A0E9W5	Kontron	STK	75.500	EUR 21,540	1.626.270,00	1,67
Schweden					3.861.547,21	3,96

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 Fonds- vermögen
SE0009922164	Essity -B-	STK	24.000	SEK 249,600	539.993,07	0,55
SE0016101844	Sinch	STK	317.000	SEK 37,680	1.076.719,36	1,11
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	61.300	SEK 202,800	1.120.626,25	1,15
SE0006422390	Thule Group	STK	45.400	SEK 274,700	1.124.208,53	1,15
Schweiz					2.228.752,61	2,28
CH0012005267	Novartis	STK	10.400	CHF 84,460	946.415,89	0,97
CH1243598427	Sandoz Group	STK	14.780	CHF 26,920	428.693,69	0,44
CH0012549785	Sonova Holding	STK	2.900	CHF 273,200	853.643,03	0,87
Singapur					1.114.261,39	1,14
SG1U68934629	Keppel	STK	230.000	SGD 7,070	1.114.261,39	1,14
Südafrika					1.249.132,87	1,28
ZAE000325783	Naspers	STK	8.200	ZAR 3.118,000	1.249.132,87	1,28
USA					22.118.913,03	22,67
US00724F1012	Adobe	STK	1.700	USD 595,520	916.267,25	0,94
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	12.510	USD 148,760	1.684.303,58	1,73
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	14.800	USD 140,230	1.878.363,07	1,92
US0231351067	Amazon.com	STK	10.000	USD 153,380	1.388.179,49	1,42
US0311621009	Amgen	STK	3.000	USD 288,460	783.219,96	0,80
US0378331005	Apple	STK	5.000	USD 193,580	876.006,61	0,90
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	8.000	USD 51,220	370.856,98	0,38
US1667641005	Chevron	STK	3.000	USD 149,770	406.652,06	0,42
US1255231003	Cigna Group	STK	2.000	USD 299,400	541.949,33	0,55
US17275R1023	Cisco Systems	STK	35.800	USD 50,480	1.635.608,14	1,68
US1912161007	Coca-Cola	STK	16.000	USD 58,750	850.755,46	0,87
US1266501006	CVS Health	STK	4.500	USD 78,970	321.626,29	0,33
US37940X1028	Global Payments	STK	6.800	USD 127,940	787.394,09	0,81
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	110.000	USD 17,170	1.709.384,93	1,75
US45866F1049	Intercontinental Exchange	STK	9.500	USD 128,600	1.105.710,58	1,13
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	3.000	USD 426,320	1.157.534,26	1,19
US57667L1070	Match Group	STK	24.000	USD 36,730	797.827,61	0,82
US58933Y1055	Merck	STK	5.600	USD 108,770	551.282,30	0,56
US60770K1079	Moderna	STK	7.400	USD 98,790	661.639,76	0,68
US7170811035	Pfizer	STK	20.200	USD 28,790	526.344,30	0,54
US8825081040	Texas Instruments	STK	3.100	USD 171,720	481.791,87	0,49
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	2.600	USD 524,900	1.235.170,22	1,27
US94106L1098	Waste Management	STK	9.000	USD 178,140	1.451.044,89	1,49
Vereinigtes Königreich					5.968.261,44	6,12
GB0009895292	AstraZeneca	STK	4.200	GBP 105,940	511.675,78	0,53
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	STK	554.000	GBP 1,671	1.064.245,57	1,09
IE00059YS762	Linde	STK	4.500	USD 409,770	1.668.897,12	1,71
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	STK	12.800	GBP 92,880	1.367.155,08	1,40
GB00BP6MXD84	Shell	STK	24.000	GBP 25,595	706.402,10	0,72
GB0009223206	Smith & Nephew	STK	52.400	GBP 10,785	649.885,79	0,67
Partizipationsscheine					7.388.274,66	7,58
Chile					420.241,52	0,43
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile (ADR's)	STK	7.500	USD 61,910	420.241,52	0,43
China					629.160,81	0,65
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	STK	9.000	USD 77,240	629.160,81	0,65
Irland					1.157.642,87	1,19
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	STK	8.800	USD 145,350	1.157.642,87	1,19
Kasachstan					1.065.865,36	1,09
US63253R2013	NAC Kazatomprom (GDR's)	STK	28.900	USD 40,750	1.065.865,36	1,09
Luxemburg					1.162.155,49	1,19
US8808901081	Ternium (ADR's)	STK	30.100	USD 42,660	1.162.155,49	1,19
Russland					1,09	0,00
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)*	STK	120.000	USD 0,000	1,09	0,00
Südkorea					1.067.489,94	1,10

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 Fonds- vermögen
US7960508882	Samsung Electronics (GDR's)	STK	790	USD 1.493,000	1.067.489,94	1,10
Taiwan						1,93
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	STK	19.900	USD 104,700	1.885.717,58	1,93
Investmentanteile					12.500.708,70	12,81
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					12.500.708,70	12,81
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0.730%)	STK	1.500,000	EUR 2.607,600	3.911.400,00	4,01
LU1861128228	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -W (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.730%)	STK	800,000	EUR 1.272,520	1.018.016,00	1,04
LU0348785790	Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income -I- USD - (0.950%)	STK	17.200,000	USD 214,590	3.340.525,70	3,42
LU1587985497	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific Healthcare -I2 EUR- EUR - (1.480%)	STK	8.500,000	EUR 162,320	1.379.720,00	1,41
LU1585229005	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Emerging Markets Healthcare -I2- EUR - (1.500%)	STK	9.800,000	EUR 133,890	1.312.122,00	1,35
LU1425270227	Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund -C- EUR - (1.240%)	STK	7.500,000	EUR 205,190	1.538.925,00	1,58
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					96.231.377,16	98,64
Einlagen bei Kreditinstituten					1.351.912,86	1,39
Täglich fällige Gelder					1.351.912,86	1,39
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.351.912,86	1,39
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					1.351.912,86	1,39
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					EUR -24.592,02	-0,03
Fondsvermögen					EUR 97.558.698,00	100,00
* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.						
Anteilwert						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			2.247,77	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			2.261,20	
Umlaufende Anteile						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			2.748	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			40.413	

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 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 77.545.177,00)	96.231.377,16
Bankguthaben	1.351.912,86
Dividendenansprüche	63.994,93
Sonstige Forderungen	3.086,67
Summe Aktiva	97.650.371,62
Bankverbindlichkeiten	-7.333,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.340,47
Summe Passiva	-91.673,62
Fondsvermögen	97.558.698,00

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	95.651.241,46
Mittelzuflüsse	1.171.772,96
Mittelrückflüsse	-3.060.723,56
	93.762.290,86
Ausschüttung	-1.585.643,72
Betriebsergebnis	5.382.050,86
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	97.558.698,00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2023	01.07.2022
	-	-
	31.12.2023	30.06.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	44.035	62.526
- ausgegebene Anteile	528	194
- zurückgenommene Anteile	-1.402	-18.685
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	43.161	44.035

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2023-31.12.2023)	5,73	5,86
1 Jahr	(30.06.2022-30.06.2023)	2,09	2,35
2 Jahre	(30.06.2021-30.06.2023)	-20,62	-20,22
3 Jahre	(30.06.2020-30.06.2023)	1,88	2,65
5 Jahre	(30.06.2018-30.06.2023)	7,63	8,99
seit Auflage ²⁾	(22.10.2014-30.06.2023)	79,47	83,42

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 22. Oktober 2014.
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.261,36.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 22. Oktober 2014.
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.262,46.

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 SK Themen 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,869590
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,453934
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,630542
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,785359
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,464324
Kolumbianischer Peso	(USD)	1 EUR = USD	1,104900
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,246504
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,093476
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928116
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,459352
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,468279
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,104900

Besteuerung

Die Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in luxemburger Fonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen. Einkünfte der Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung

Die dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen zu entnehmende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung beträgt für Anteile der Anteilklassentypen A und AT 1,00 % p. a., für Anteile der Anteilklassen C und CT 1,00 % p. a. sowie für Anteile der Anteilklassentypen P, PT, I, IT, W und WT 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Diese Vergütung wird monatlich ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt im Regelfall Teile ihrer Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung als Provision an vermittelnde Stellen weiter; solche Leistungen können auch in nicht in Geldform angebotenen Zuwendungen bestehen. Dies erfolgt zur Abgeltung und Qualitätserhöhung von Vertriebs- und Beratungsleistungen auf der Grundlage vermittelter Bestände. Dabei kann es sich auch um wesentliche Teile der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung handeln. Zugleich kann die Verwaltungsgesellschaft auch Vergütungen oder nicht in Geldform angebotene Zuwendungen von Dritten erhalten. Dem Anleger werden auf Nachfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Einzelheiten über die gewährten oder erhaltenen Vergütungen und Zuwendungen offengelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auch Rückvergütungen an Anleger gewähren.

Für Anteile der Anteilklassentypen X und XT wird dem Fonds keine entsprechende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auf Anteilklassenebene belastet; bei diesen Anteilklassentypen wird diese Vergütung dem jeweiligen Anteilinhaber von der Verwaltungsgesellschaft direkt in Rechnung gestellt (§ 30 Nr. 2 des Verwaltungsreglements). Sofern bei den Anteilklassentypen X und XT zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Anteilinhaber keine – ggf. auch eine erfolgsbezogene Komponente beinhaltende – andere Vergütung vereinbart wurde, beträgt die Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

Hinsichtlich der Anteile der Anteilklassentypen C und CT wird dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen eine Vertriebsgebühr in Höhe von 0,75 % p. a., errechnet auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse, entnommen; es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vertriebsgebühr zu erheben. Diese Gebühr wird monatlich an die Verwaltungsgesellschaft zur Weiterleitung an die Vertriebsgesellschaften für deren erbrachte Dienstleistungen und für die in Verbindung mit dem Vertrieb dieser Anteilklassen angefallenen Auslagen und/oder in Zusammenhang mit Dienstleistungen, die an Anteilinhaber dieser Anteilklassen und für eine Kontoführung der Anteilinhaberkonten erbracht werden, ausgezahlt.

Gebührenstruktur

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
SK Themen		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	0,85	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	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 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 institutionel-

le 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.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile dieses Fonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen dieses Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

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

Anlageberater

SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung,
A-1010 Wien

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 SK Themen in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2023

Allianz Global Investors GmbH

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