

Allianz Multi Asset Risk Control

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K750

Halbjahresbericht

31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht 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 3. Oktober 2006 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der 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 Marktbewegungen 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. 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.

Zum 31. Dezember 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland 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 | 11 |
| Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland..... | 14 |
| Ihre Partner | 15 |

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert abhängig von der aktuellen Markteinschätzung innerhalb bestimmter Bandbreiten in die Aktienmarkt-, Renten-/Geldmarkt-, Immobilienmarkt-, Warentermingeschäfte-/Edelmetall-/Rohstoffmarkt-, Hedgefondsmarkt- und Private-Equity-Marktsegmente. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Weltbörsen uneinheitlich. In den Vereinigten Staaten setzte sich der Kursschwung angesichts robuster Konjunktur und guter Wirtschaftsaussichten fort. Am japanischen und am europäischen Aktienmarkt stagnierten dagegen die Notierungen. Dies spiegelte die skeptische Stimmung vieler Anleger im Hinblick auf das kurzfristige Wachstumspotenzial der beiden Regionen wider. In den Schwellenländern überwogen ebenfalls die Seitwärtstendenzen; positiv hervorstachen allerdings chinesische Aktien mit kräftigen Zuwächsen. Die Staatsanleihenrenditen stiegen in den USA angesichts fortbestehender Inflationsgefahren merklich an. Erwartungen einer deutlichen Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank erfüllten sich vor diesem Hintergrund nicht. Im Euroraum kam es dagegen zu drei Leitzinssenkungen durch die EZB, weshalb die Anleihen Kurse dort merklich stiegen. Unternehmens- und Schwellenlandanleihen warfen meist solide positive Ergebnisse ab.

Im Portfolio standen weiterhin die Engagements im Anleiensegment im Vordergrund. Im Rahmen der Direktanlagen in verzinslichen Wertpapieren dominierten nach wie vor Euro-Staatspapiere, ihre Gewichtung wurde merklich angehoben. Beigemischt blieben in erster Linie Unternehmensanleihen. Das durchschnittliche Bonitätsrating des Anleihenbestands erhöhte sich bis zum Berichtsstichtag geringfügig auf A+ (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenportfolios unter Berücksichtigung von Derivaten sank leicht auf etwas mehr als vier Jahre. In beträchtlichem Umfang blieben Fonds vertreten, die spezielle Anleiheengattungen abdecken. Dabei standen nach wie vor die Segmente Hochzins- und Schwellenlandpapiere im Mittelpunkt.

Etwas verringert wurde das Engagement am Aktienmarkt, das ausschließlich über entsprechende Fonds realisiert

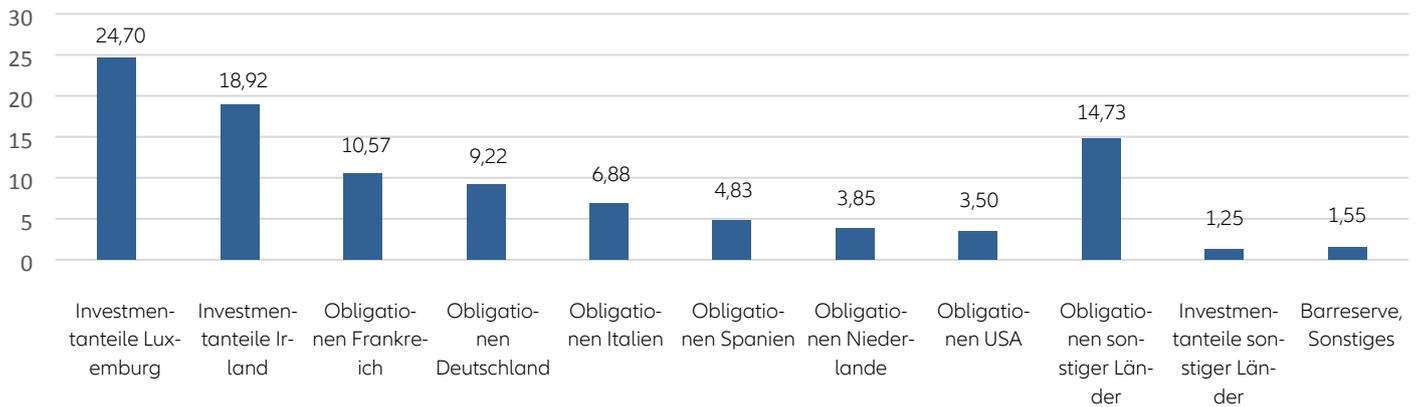
wurde. Dabei dominierten nach wie vor global und sektorübergreifende Produkte. Die Liquiditätsposition unter Einbeziehung von Anteilen an Geldmarktfonds stieg etwas an, lag am Berichtsstichtag aber noch auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds deutlich an Wert und übertraf seinen Vergleichsindex merklich.

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

| | | 31.12.2024 | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---------------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Fondsvermögen in Mio. EUR | | 53,6 | 54,1 | 57,4 |
| Anteilumlauf in Stück | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: AOL BPU/ISIN: LU0268212239 | 461.739 | 477.858 | 536.874 |
| Anteilwert in EUR | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | WKN: AOL BPU/ISIN: LU0268212239 | 116,17 | 113,31 | 106,90 |

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|---------------------|---|--|-----------------------|---------|----------------------|-----------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind | | | | | | 28.741.840,22 | 53,58 |
| Obligationen | | | | | | 28.741.840,22 | 53,58 |
| Australien | | | | | | 488.763,46 | 0,91 |
| XS2607079493 | 3,4370 % | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR Notes 23/25 | EUR | 300,0 % | 100,143 | 300.428,22 | 0,56 |
| XS1966038249 | 1,3750 % | Telstra Corp. Ltd. EUR MTN 19/29 | EUR | 200,0 % | 94,168 | 188.335,24 | 0,35 |
| Belgien | | | | | | 545.779,88 | 1,02 |
| BE0000341504 | 0,8000 % | Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81 | EUR | 200,0 % | 96,507 | 193.014,00 | 0,36 |
| BE0000357666 | 3,0000 % | Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97 | EUR | 350,0 % | 100,790 | 352.765,88 | 0,66 |
| Deutschland | | | | | | 4.945.089,73 | 9,22 |
| DE000BU2Z023 | 2,2000 % | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34 | EUR | 480,0 % | 98,620 | 473.374,37 | 0,88 |
| DE0001030708 | 0,0000 % | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030 | EUR | 200,0 % | 88,920 | 177.840,00 | 0,33 |
| DE0001102580 | 0,0000 % | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032 | EUR | 700,0 % | 85,526 | 598.681,93 | 1,12 |
| DE000A3MQXZ2 | 1,5000 % | Deutsche Boerse AG EUR Notes 22/32 | EUR | 100,0 % | 90,403 | 90.403,11 | 0,17 |
| XS2644423035 | 3,3750 % | Deutsche Post AG EUR MTN 23/33 | EUR | 200,0 % | 103,068 | 206.136,28 | 0,38 |
| DE000A351250 | 2,6250 % | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender EUR Bonds 24/31 S.64 | EUR | 300,0 % | 99,953 | 299.858,25 | 0,56 |
| DE000A2GSE59 | 1,1250 % | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 17/32 | EUR | 400,0 % | 89,865 | 359.460,00 | 0,67 |
| DE000A289LD0 | 0,0100 % | Land Berlin EUR Bonds 20/28 S.527 | EUR | 200,0 % | 91,177 | 182.353,76 | 0,34 |
| DE000A3MQYP1 | 2,7500 % | Land Berlin EUR Bonds 23/33 S.546 | EUR | 200,0 % | 100,406 | 200.812,16 | 0,37 |
| XS2595650222 | 3,2500 % | Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 23/30 | EUR | 500,0 % | 103,384 | 516.921,00 | 0,96 |
| DE000A1RQCY2 | 0,3750 % | State of Hesse EUR Bonds 16/26 S.1605 | EUR | 500,0 % | 97,102 | 485.511,55 | 0,90 |
| DE000A3H24E1 | 0,0100 % | State of Lower Saxony EUR Bonds 20/29 | EUR | 300,0 % | 90,340 | 271.019,10 | 0,51 |
| DE000NRW0KB3 | 0,5000 % | State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/27 | EUR | 200,0 % | 96,214 | 192.427,68 | 0,36 |
| DE000NRW0N67 | 2,9000 % | State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 23/33 | EUR | 200,0 % | 101,037 | 202.073,30 | 0,38 |
| DE000RLP1353 | 0,7500 % | State of Rhineland-Palatinate EUR Bonds 22/32 | EUR | 250,0 % | 87,929 | 219.823,33 | 0,41 |
| DE000SHFM782 | 0,0100 % | State of Schleswig-Holstein EUR Bonds 20/29 | EUR | 300,0 % | 88,566 | 265.696,89 | 0,50 |
| DE000SHFM881 | 2,8750 % | State of Schleswig-Holstein EUR Bonds 23/28 | EUR | 200,0 % | 101,349 | 202.697,02 | 0,38 |
| Finnland | | | | | | 484.254,78 | 0,90 |
| FI4000527551 | 1,3750 % | Finland Government Bonds EUR Bonds 22/27 | EUR | 300,0 % | 98,120 | 294.358,50 | 0,55 |
| XS2171874519 | 0,5000 % | Nordea Bank Abp EUR MTN 20/27 | EUR | 200,0 % | 94,948 | 189.896,28 | 0,35 |
| Frankreich | | | | | | 5.672.676,58 | 10,57 |
| FR001400OJO2 | 3,8750 % | Accor SA EUR Notes 24/31 | EUR | 200,0 % | 102,035 | 204.069,72 | 0,38 |
| FR0014009A50 | 1,0000 % | Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/25 | EUR | 300,0 % | 99,199 | 297.596,28 | 0,55 |
| FR001400FBR0 | 4,0000 % | Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/33 | EUR | 200,0 % | 102,593 | 205.185,88 | 0,38 |
| FR0013532280 | 0,5000 % | BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28 | EUR | 200,0 % | 93,281 | 186.562,12 | 0,35 |
| FR0013444759 | 0,1250 % | BNP Paribas SA EUR MTN 19/26 | EUR | 200,0 % | 95,505 | 191.009,16 | 0,36 |
| FR001400HAC0 | 3,6250 % | BPCE SA EUR MTN 23/26 | EUR | 300,0 % | 100,942 | 302.824,50 | 0,56 |
| FR001400FWP0 | 3,0000 % | BPCE SFH SA EUR Notes 23/29 | EUR | 200,0 % | 100,857 | 201.714,98 | 0,38 |
| FR001400NE03 | 3,1250 % | Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 24/33 | EUR | 400,0 % | 100,469 | 401.876,44 | 0,75 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|------------------|---|--|-----------------------|---------|---------------------|-----------------------------------|
| FR001400H9H2 | 3,1250 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR Notes 23/30 | EUR | 200,0 % | 101,271 | 202.541,46 | 0,38 |
| FR0014000Y93 | 0,1250 % Credit Agricole SA EUR MTN 20/27 | EUR | 100,0 % | 91,996 | 91.995,66 | 0,17 |
| FR001400BKZ3 | 2,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32 | EUR | 800,0 % | 92,829 | 742.631,92 | 1,38 |
| FR001400HI98 | 2,7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/29 | EUR | 300,0 % | 100,432 | 301.296,00 | 0,56 |
| FR001400H7V7 | 3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33 | EUR | 300,0 % | 99,316 | 297.947,97 | 0,55 |
| FR001400QMF9 | 3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34 | EUR | 500,0 % | 98,252 | 491.259,95 | 0,92 |
| FR001400OM10 | 3,3750 % Kering SA EUR MTN 24/32 | EUR | 200,0 % | 99,285 | 198.569,38 | 0,37 |
| FR001400KJP7 | 3,2500 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE EUR MTN 23/29 | EUR | 200,0 % | 101,772 | 203.543,34 | 0,38 |
| FR0013359197 | 1,0000 % Orange SA EUR MTN 18/25 | EUR | 100,0 % | 98,792 | 98.792,07 | 0,18 |
| FR0014009L57 | 1,3750 % Pernod Ricard SA EUR Notes 22/29 | EUR | 100,0 % | 93,648 | 93.647,69 | 0,17 |
| FR001400H2O3 | 4,5000 % RCI Banque SA EUR MTN 23/27 | EUR | 200,0 % | 102,459 | 204.918,78 | 0,38 |
| FR0014001GA9 | 0,5000 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/29 | EUR | 200,0 % | 90,504 | 181.007,88 | 0,34 |
| FR001400FZ81 | 3,1250 % Societe Generale SFH SA EUR Notes 23/32 | EUR | 200,0 % | 101,017 | 202.034,90 | 0,38 |
| FR0126221896 | 0,1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/26 | EUR | 200,0 % | 95,715 | 191.429,22 | 0,36 |
| FR0014000PF1 | 0,0000 % Vinci SA EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028 | EUR | 200,0 % | 90,111 | 180.221,28 | 0,34 |
| Irland | | | | | 483.944,12 | 0,90 |
| XS2325562424 | 0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025 | EUR | 200,0 % | 97,981 | 195.962,12 | 0,36 |
| IE00BDHDP44 | 0,9000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28 | EUR | 300,0 % | 95,994 | 287.982,00 | 0,54 |
| Italien | | | | | 3.690.113,99 | 6,88 |
| XS2107315470 | 0,6250 % Eni SpA EUR MTN 20/30 | EUR | 200,0 % | 88,963 | 177.926,54 | 0,33 |
| IT0005416570 | 0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27 | EUR | 900,0 % | 96,118 | 865.062,00 | 1,61 |
| IT0005413171 | 1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30 | EUR | 500,0 % | 92,727 | 463.634,95 | 0,87 |
| IT0005449969 | 0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31 | EUR | 500,0 % | 86,682 | 433.407,50 | 0,81 |
| IT0005518128 | 4,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33 | EUR | 900,0 % | 108,011 | 972.099,00 | 1,81 |
| IT0005437147 | 0,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.04.2026 | EUR | 800,0 % | 97,248 | 777.984,00 | 1,45 |
| Kanada | | | | | 818.218,71 | 1,53 |
| XS2656481004 | 3,5000 % Royal Bank of Canada EUR Notes 23/28 | EUR | 300,0 % | 102,735 | 308.204,16 | 0,58 |
| XS2676778835 | 3,7650 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 23/26 | EUR | 500,0 % | 102,003 | 510.014,55 | 0,95 |
| Lettland | | | | | 166.290,00 | 0,31 |
| XS2317123052 | 0,0000 % Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031 | EUR | 200,0 % | 83,145 | 166.290,00 | 0,31 |
| Litauen | | | | | 199.000,00 | 0,37 |
| XS1130139667 | 2,1250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 14/26 | EUR | 200,0 % | 99,500 | 199.000,00 | 0,37 |
| Luxemburg | | | | | 570.508,18 | 1,06 |
| XS2050404636 | 0,2000 % DH Europe Finance II SARL EUR Notes 19/26 | EUR | 200,0 % | 97,162 | 194.324,16 | 0,36 |
| XS1960678255 | 1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 19/27 | EUR | 200,0 % | 96,695 | 193.390,46 | 0,36 |
| XS2115092954 | 0,5000 % Whirlpool EMEA Finance SARL EUR Notes 20/28 | EUR | 200,0 % | 91,397 | 182.793,56 | 0,34 |
| Mexico | | | | | 202.899,08 | 0,38 |
| XS2754067242 | 4,4899 % Mexico Government International Bonds EUR Bonds 24/32 | EUR | 200,0 % | 101,450 | 202.899,08 | 0,38 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|----------------------|---------------------|---|--|-----------------------|---------|---------------------|-----------------------------------|
| Niederlande | | | | | | 2.067.696,90 | 3,85 |
| XS2557084733 | 4,5000 % | ABN AMRO Bank NV EUR Notes 22/34 | EUR | 200,0 | 108,400 | 216.799,94 | 0,40 |
| DE000A3LZUB2 | 3,2500 % | Allianz Finance II BV EUR MTN 24/29 | EUR | 200,0 | 102,777 | 205.553,62 | 0,38 |
| DE000A28RSQ8 | 0,0000 % | Allianz Finance II BV EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2025 | EUR | 100,0 | 99,904 | 99.903,52 | 0,19 |
| XS2625968347 | 3,2500 % | BMW Finance NV EUR MTN 23/30 | EUR | 200,0 | 102,186 | 204.372,64 | 0,38 |
| XS2102284622 | 0,1000 % | BNG Bank NV EUR Notes 20/30 | EUR | 300,0 | 88,314 | 264.943,20 | 0,49 |
| XS2432293673 | 0,5000 % | Enel Finance International NV EUR FLR- Notes 22/25 | EUR | 200,0 | 98,153 | 196.305,26 | 0,37 |
| XS2258452478 | 0,2500 % | ING Groep NV EUR FLR-Notes 20/29 | EUR | 200,0 | 91,424 | 182.848,00 | 0,34 |
| NL0010071189 | 2,5000 % | Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33 | EUR | 300,0 | 99,894 | 299.682,00 | 0,56 |
| XS2166754957 | 1,3750 % | Schlumberger Finance BV EUR Notes 20/26 | EUR | 200,0 | 97,670 | 195.339,44 | 0,36 |
| XS2554487905 | 4,1250 % | Volkswagen International Finance NV EUR MTN 22/25 | EUR | 200,0 | 100,975 | 201.949,28 | 0,38 |
| Norwegen | | | | | | 277.841,16 | 0,52 |
| XS2478523108 | 1,7500 % | SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 22/32 | EUR | 300,0 | 92,614 | 277.841,16 | 0,52 |
| Österreich | | | | | | 892.153,00 | 1,66 |
| XS2618704014 | 3,3750 % | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirt- schaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR MTN 23/26 | EUR | 500,0 | 101,079 | 505.396,20 | 0,94 |
| AT0000A2KW37 | 0,1000 % | Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/28 | EUR | 200,0 | 92,153 | 184.305,46 | 0,34 |
| AT0000A32458 | 2,9000 % | Republic of Austria Government EUR Bonds 23/33 | EUR | 200,0 | 101,226 | 202.451,34 | 0,38 |
| Portugal | | | | | | 288.702,00 | 0,54 |
| PTOTEMOE0035 | 0,7000 % | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/27 | EUR | 300,0 | 96,234 | 288.702,00 | 0,54 |
| Rumänien | | | | | | 311.532,42 | 0,58 |
| XS2689949399 | 5,5000 % | Romania Government International Bonds EUR MTN 23/28 | EUR | 300,0 | 103,844 | 311.532,42 | 0,58 |
| Schweden | | | | | | 759.797,82 | 1,42 |
| XS2262802601 | 0,0100 % | Stadshypotek AB EUR MTN 20/28 | EUR | 300,0 | 90,527 | 271.580,52 | 0,51 |
| XS2618499177 | 3,7500 % | Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 23/26 | EUR | 300,0 | 101,393 | 304.178,10 | 0,57 |
| XS2282210231 | 0,2000 % | Swedbank AB EUR MTN 21/28 | EUR | 200,0 | 92,020 | 184.039,20 | 0,34 |
| Schweiz | | | | | | 199.541,32 | 0,37 |
| CH0520042489 | 0,2500 % | UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/26 | EUR | 200,0 | 99,771 | 199.541,32 | 0,37 |
| Spanien | | | | | | 2.588.540,91 | 4,83 |
| XS2168647357 | 1,3750 % | Banco Santander SA EUR MTN 20/26 | EUR | 100,0 | 98,860 | 98.860,00 | 0,18 |
| XS2649712689 | 5,0000 % | CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/29 | EUR | 200,0 | 106,275 | 212.549,36 | 0,40 |
| ES00000127G9 | 2,1500 % | Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25 | EUR | 300,0 | 99,843 | 299.529,00 | 0,56 |
| ES00000128P8 | 1,5000 % | Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27 | EUR | 400,0 | 98,271 | 393.084,00 | 0,73 |
| ES0000012G34 | 1,2500 % | Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30 | EUR | 800,0 | 92,386 | 739.087,92 | 1,38 |
| ES0000012I32 | 0,5000 % | Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31 | EUR | 300,0 | 86,111 | 258.332,97 | 0,48 |
| ES0000012K61 | 2,5500 % | Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32 | EUR | 600,0 | 97,850 | 587.097,66 | 1,10 |
| Supranational | | | | | | 603.383,16 | 1,12 |
| EU000A3K4ES4 | 3,0000 % | European Union EUR MTN 24/34 | EUR | 600,0 | 100,564 | 603.383,16 | 1,12 |
| Ungarn | | | | | | 324.664,83 | 0,61 |
| XS2680932907 | 5,3750 % | Hungary Government International Bonds EUR Bonds 23/33 | EUR | 300,0 | 108,222 | 324.664,83 | 0,61 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--|--|-----------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------------|
| USA | | | | | 1.876.780,02 | 3,50 |
| XS2590758665 | 3,9500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/31 | EUR | 100,0 % | 104,207 | 104.206,93 | 0,19 |
| XS1602547264 | 1,7760 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 17/27 | EUR | 200,0 % | 98,526 | 197.051,18 | 0,37 |
| XS2776511730 | 3,6250 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/32 | EUR | 200,0 % | 102,339 | 204.678,92 | 0,38 |
| XS2063232727 | 0,5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27 | EUR | 200,0 % | 95,886 | 191.772,62 | 0,36 |
| XS2122485845 | 0,5000 % Dow Chemical Co. EUR Notes 20/27 | EUR | 200,0 % | 95,072 | 190.144,16 | 0,35 |
| XS2384274366 | 0,6500 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/28 | EUR | 150,0 % | 91,507 | 137.259,80 | 0,26 |
| XS2107332640 | 0,8750 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 20/30 | EUR | 200,0 % | 90,059 | 180.118,70 | 0,34 |
| XS2791972248 | 3,7610 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 24/34 | EUR | 200,0 % | 102,103 | 204.205,96 | 0,38 |
| XS2250008245 | 0,4950 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 20/29 | EUR | 200,0 % | 90,941 | 181.881,06 | 0,34 |
| XS2058556536 | 0,5000 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 19/28 | EUR | 200,0 % | 93,146 | 186.291,16 | 0,35 |
| XS1323463726 | 1,6250 % United Parcel Service, Inc. EUR Notes 15/25 | EUR | 100,0 % | 99,170 | 99.169,53 | 0,18 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | 283.668,17 | 0,53 |
| XS2264977146 | 0,2000 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 20/28 | EUR | 200,0 % | 90,312 | 180.624,26 | 0,34 |
| XS2782803147 | 4,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 24/33 | EUR | 100,0 % | 103,044 | 103.043,91 | 0,19 |
| Investmentanteile | | | | | 24.068.186,61 | 44,87 |
| (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.) | | | | | | |
| Deutschland | | | | | 4.491,09 | 0,01 |
| DE0009846451 | AXA Immoselect EUR - (1.560%) | STK | 49.901,000 | EUR 0,090 | 4.491,09 | 0,01 |
| Frankreich | | | | | 664.853,34 | 1,24 |
| FR0013090669 | Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.060%) | STK | 1,398 | EUR 95.052,972 | 132.884,05 | 0,25 |
| FR0013106713 | Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%) | STK | 3,371 | EUR 157.807,563 | 531.969,29 | 0,99 |
| Irland | | | | | 10.150.772,89 | 18,92 |
| IE00B579F325 | Invesco Physical Gold ETC | STK | 12.218 | EUR 241,450 | 2.950.036,10 | 5,50 |
| IE00B1FZS350 | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF EUR - (0.590%) | STK | 6.207,000 | EUR 21,935 | 136.150,55 | 0,25 |
| IE00BDDRDW15 | iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%) | STK | 1.057.246,000 | EUR 3,998 | 4.226.975,23 | 7,88 |
| IE00B1TXHL60 | iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0.750%) | STK | 24.370,000 | EUR 35,060 | 854.412,20 | 1,59 |
| IE00BGXQV361 | Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%) | STK | 108.995,937 | EUR 1,053 | 114.740,02 | 0,22 |
| IE00BKLTRK46 | Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%) | STK | 13.713,459 | EUR 136,250 | 1.868.458,79 | 3,48 |
| Luxemburg | | | | | 13.248.069,29 | 24,70 |
| LU0856992960 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%) | STK | 580,237 | EUR 898,380 | 521.273,32 | 0,97 |
| LU2025541991 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%) | STK | 3,575 | EUR 145.361,190 | 519.666,25 | 0,97 |
| LU2034156138 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT- EUR - (0.500%) | STK | 2.291,495 | EUR 2.052,190 | 4.702.583,12 | 8,77 |
| LU0709024276 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0.550%) | STK | 854,513 | EUR 1.280,810 | 1.094.468,80 | 2,04 |
| LU2243730822 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%) | STK | 9,190 | EUR 191.364,930 | 1.758.643,71 | 3,28 |
| LU0976572031 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0.490%) | STK | 361,545 | EUR 1.511,970 | 546.645,19 | 1,02 |
| LU1629892602 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%) | STK | 1,665 | EUR 201.733,320 | 335.885,98 | 0,62 |

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--|--|-----------------------|-------------|----------------------|-----------------------------------|
| LU1766616152 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%) | STK | 134,445 EUR | 2.180,090 | 293.102,20 | 0,55 |
| LU1078006381 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity - WT- EUR - (0.650%) | STK | 57,315 EUR | 2.430,040 | 139.277,74 | 0,26 |
| LU2591118976 | Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%) | STK | 18,422 EUR | 137.166,060 | 2.526.873,16 | 4,71 |
| LU1602090547 | Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%) | STK | 651,530 EUR | 1.242,690 | 809.649,82 | 1,51 |
| Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | | | | | 52.810.026,83 | 98,45 |
| Einlagen bei Kreditinstituten | | | | | 635.826,18 | 1,19 |
| Täglich fällige Gelder | | | | | 635.826,18 | 1,19 |
| | State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg | EUR | | | 229.721,60 | 0,43 |
| | Einlagen zur Besicherung von Derivaten | EUR | | | 406.104,58 | 0,76 |
| Summe Einlagen bei Kreditinstituten | | | | | 635.826,18 | 1,19 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte | Bestand 31.12.2024 | Kurs | Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|--|-----------------------|------------|--|--------------------------------------|---------------|
| Derivate | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | |
| Börsengehandelte Derivate | | | | | -60.070,36 | -0,11 |
| Finanztermingeschäfte | | | | | -60.070,36 | -0,11 |
| Gekaufte Bondterminkontrakte | | | | | -7.966,36 | -0,01 |
| 10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25 | Ktr | 4 USD | 108,438 | -7.966,36 | -0,01 | |
| Gekaufte Indexterminkontrakte | | | | | -52.104,00 | -0,10 |
| DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 03/25 | Ktr | 1 EUR | 188,100 | -480,00 | 0,00 | |
| FTSE 100 Index Futures 03/25 | Ktr | 2 GBP | 8.141,500 | 554,38 | 0,00 | |
| MSCI Emerging Markets Index Futures 03/25 | Ktr | 17 USD | 1.087,000 | -24.299,67 | -0,04 | |
| MSCI World Net Total Return Index Futures 03/25 | Ktr | 12 EUR | 585,950 | -12.010,80 | -0,02 | |
| S&P 500 E-mini ESG Index Futures 03/25 | Ktr | 5 USD | 528,720 | -24.764,00 | -0,05 | |
| S&P 500 E-mini Index Futures 03/25 | Ktr | 1 USD | 6.027,000 | -419,28 | 0,00 | |
| Swiss Market Index Futures 03/25 | Ktr | 2 CHF | 11.561,000 | 1.848,82 | 0,00 | |
| Topix Index Futures 03/25 | Ktr | 3 JPY | 2.786,500 | 7.466,55 | 0,01 | |
| Summe Derivate | | | | | -60.070,36 | -0,11 |
| Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | | | | | 255.958,22 | 0,47 |
| Fondsvermögen | | | | | 53.641.740,87 | 100,00 |

| | | | | | |
|---------------------------------|-----|--|--|--|---------|
| Anteilwert | | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | EUR | | | | 116,17 |
| Umlaufende Anteile | | | | | |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | STK | | | | 461.739 |

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 31.12.2024

EUR

| | |
|---|----------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 51.594.068,46) | 52.810.026,83 |
| Bankguthaben | 635.826,18 |
| Zinsansprüche aus | |
| - Rentenwerten | 252.402,71 |
| Forderungen aus | |
| - Verkauf von Fondsanteilen | 80.136,60 |
| Nicht realisierter Gewinn aus | |
| - Finanztermingeschäften | 9.869,75 |
| Summe Aktiva | 53.788.262,07 |
| Verbindlichkeiten aus | |
| - Rücknahme von Fondsanteilen | -6.736,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -69.844,97 |
| Nicht realisierter Verlust aus | |
| - Finanztermingeschäften | -69.940,11 |
| Summe Passiva | -146.521,20 |
| Fondsvermögen | 53.641.740,87 |

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024

| | EUR |
|--|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 54.143.966,48 |
| Mittelzuflüsse | 4.209.142,54 |
| Mittelrückflüsse | -6.029.769,20 |
| | 52.323.339,82 |
| Ausschüttung | -800.366,15 |
| Betriebsergebnis | 2.118.767,20 |
| Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums | 53.641.740,87 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 01.07.2024 | 01.07.2023 |
|--|----------------|----------------|
| | - | - |
| | 31.12.2024 | 30.06.2024 |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums | 477.858 | 536.874 |
| - ausgegebene Anteile | 36.535 | 39.869 |
| - zurückgenommene Anteile | -52.654 | -98.885 |
| Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums | 461.739 | 477.858 |

Wertentwicklung des Fonds

| | | Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾ |
|----------------------------|-------------------------|---|
| lfd. Geschäftsjahr | (30.06.2024-31.12.2024) | 4,08 |
| 1 Jahr | (30.06.2023-30.06.2024) | 7,91 |
| 2 Jahre | (30.06.2022-30.06.2024) | 7,93 |
| 3 Jahre | (30.06.2021-30.06.2024) | 2,51 |
| 5 Jahre | (30.06.2019-30.06.2024) | 5,11 |
| 10 Jahre | (30.06.2014-30.06.2024) | 12,47 |
| seit Auflage ²⁾ | (07.02.2008-30.06.2024) | 28,57 |

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 07. Februar 2008. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des Allianz Multi Asset Risk Control ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren 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 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 der Nettoinventarwerte erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen der Verkaufsprospekte anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Berichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse der zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerte des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

| | | | |
|-------------------|-------|-------------|------------|
| Britisches Pfund | (GBP) | 1 EUR = GBP | 0,829749 |
| Japanischer Yen | (JPY) | 1 EUR = JPY | 164,734718 |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1 EUR = CHF | 0,941140 |
| US-Dollar | (USD) | 1 EUR = USD | 1,043450 |

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. |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Allianz Multi Asset Risk Control - Klasse A (EUR) (ausschüttend) | 1,55 | 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 Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
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
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
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 Allianz Multi Asset Risk Control in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

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