

VermögensManagement

Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K845

Halbjahresbericht

30. Juni 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Oktober 2007 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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 30. Juni 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu

verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang	10
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	13
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	14
Ihre Partner	18

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vorwiegend Aktien und Anleihen. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Die Zielallokation in Aktien liegt immer zwischen 0 und maximal 60 %, und in Anleihen zwischen 0 und maximal 85 %. Geldmarkt- und alternative Anlagen sind ebenfalls möglich. Die Allokationen zu den einzelnen Anlageklassen können schwanken und werden entsprechend der Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Die Fondsstruktur ist mittel- bis langfristig auf ein ausgewogenes Portfolio ausgerichtet. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erwirtschaften und auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

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

Im Fonds entfielen rund 50 % des Wertpapiervermögens nach wie vor auf Aktienprodukte. Dabei lag weiterhin ein Schwerpunkt auf Zielfonds, welche US-amerikanische Börsentitel erwerben. Ergänzende Positionen bestanden insbesondere in Produkten mit Ausrichtung auf die globalen Aktienmärkte. Außerdem waren nach wie vor einige Fonds mit Fokus auf Sektoren wie Rohstoffe und Energie vertreten.

Im Anleihenteil lag weiterhin der Schwerpunkt auf Fonds, die breit gestreut in hochwertige Staats- und Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating investieren. In nennenswertem Umfang bestanden des weiteren Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien-

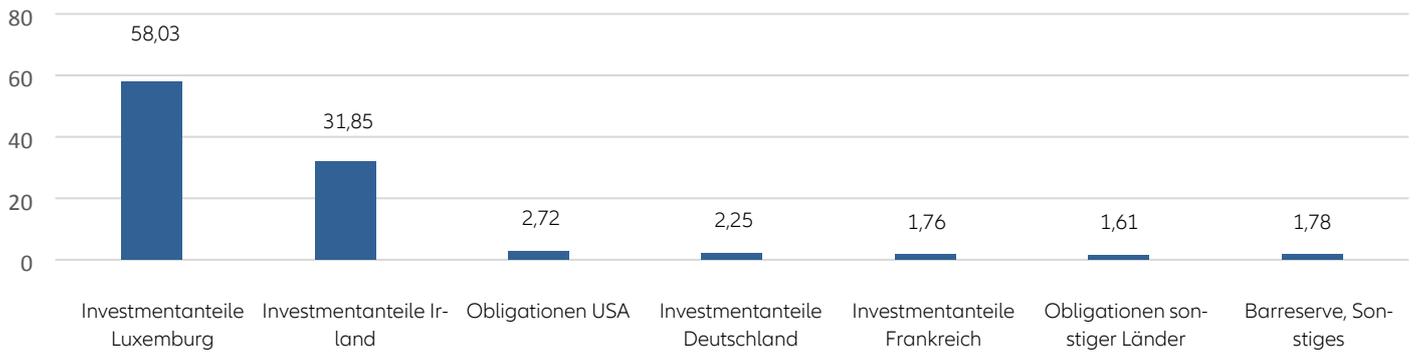
bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition ging unter dem Strich geringfügig zurück und lag zum Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		8.192,7	7.935,3	8.173,7
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	57.060.312	58.004.261	62.068.297
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	24.633	21.347	22.662
Anteilwert in Anteilklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	143,54	136,77	131,66
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	98,17	96,62	89,70

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						354.420.263,19	4,33
Obligationen						354.420.263,19	4,33
Frankreich						113.264.900,00	1,38
FR0011962398	1,7500 %	France Government EUR Bonds 14/24	EUR	65.000,0	99,276	64.529.400,00	0,79
FR0012517027	0,5000 %	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	50.000,0	97,471	48.735.500,00	0,59
Japan						7.343.796,79	0,09
JP1201631HC6	0,6000 %	Japan Government JPY Bonds 17/37 S.163	JPY	1.400.000,0	90,309	7.343.796,79	0,09
USA						222.280.978,90	2,72
US91282CDN83	1,0000 %	United States Government USD Bonds 21/24	USD	150.000,0	98,065	137.487.501,50	1,68
US91282CFX48	4,5000 %	United States Government USD Bonds 22/24	USD	90.000,0	99,695	83.863.724,69	1,03
US91282CKH33	4,5000 %	United States Government USD Bonds 24/26	USD	1.000,0	99,474	929.752,71	0,01
Vereinigtes Königreich						11.530.587,50	0,14
GB00BLPK7110	0,2500 %	United Kingdom Government GBP Bonds 21/25	GBP	10.000,0	97,642	11.530.587,50	0,14
Investmentanteile						7.692.450.866,03	93,89
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Deutschland						184.622.256,79	2,25
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)		STK	101.714,117	EUR 984,330	100.120.256,79	1,22
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)		STK	920.000,000	EUR 91,850	84.502.000,00	1,03
Frankreich						144.372.000,00	1,76
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.660%)		STK	1.200.000,000	EUR 120,310	144.372.000,00	1,76
Irland						2.609.725.085,93	31,85
IE000R85HL30	Amundi ETF ICAV - AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF EUR - (0.180%)		STK	3.800.000,000	EUR 106,339	404.088.200,00	4,93
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)		STK	4.500.000,000	EUR 16,399	73.796.850,00	0,90
IE00BFVY9M80	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Sustainable Energy -Z- EUR - (0.700%)		STK	2.000.000,000	EUR 22,542	45.084.400,00	0,55
IE00BKS7L097	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)		STK	3.500.000,000	USD 75,640	247.443.741,60	3,02
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)		STK	380.000,000	USD 1.077,680	382.763.334,41	4,67
IE000VA5W9H0	Man Funds PLC - MAN GLG Global Investment Grade Opportunities -I- EUR (hedged) - (0.700%)		STK	420.000,000	EUR 114,600	48.132.000,00	0,59
IE00BF2S5F66	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)		STK	1.200.000,000	EUR 173,530	208.236.000,00	2,54
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)		STK	10.000,000	EUR 10.934,060	109.340.600,00	1,33
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)		STK	7.750.000,000	EUR 15,060	116.715.000,00	1,43
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)		STK	5.870.000,000	USD 12,868	70.598.575,45	0,86
IE00BKLRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.700%)		STK	200.000,000	EUR 124,920	24.984.000,00	0,31
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S- EUR - (0.790%)		STK	2.630.000,000	EUR 43,616	114.710.080,00	1,40
IE00BFMNPS42	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)		STK	13.600.000,000	USD 60,090	763.832.304,47	9,32
Luxemburg						4.753.731.523,31	58,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	519.861,966 EUR	978,030	508.440.598,61	6,21
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000 EUR	92.525,620	185.051.240,00	2,26
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	214.999,734 EUR	892,260	191.835.662,66	2,34
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.200,000 EUR	150.415,080	180.498.096,00	2,20
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	2.500,000 EUR	184.399,670	460.999.175,00	5,63
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	35.000,000 USD	4.476,880	146.453.719,98	1,79
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000 EUR	1.471,870	98.615.290,00	1,20
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000 USD	121.325,900	67.132.394,47	0,82
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	34.000,002 EUR	4.350,690	147.923.468,70	1,81
LU2819069415	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Allocation Opportunities -W26- EUR - (0.610%)	STK	850,000 EUR	100.511,990	85.435.191,50	1,04
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	1.820,000 EUR	197.860,550	360.106.201,00	4,40
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	200.000,000 EUR	802,100	160.420.000,00	1,96
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9- (H2-EUR) - (0.790%)	STK	380,000 EUR	104.485,900	39.704.642,00	0,48
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9- (H2-EUR) - (0.790%)	STK	350,000 EUR	98.765,520	34.567.932,00	0,42
LU2048588961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- EUR - (0.700%)	STK	650,000 EUR	101.413,520	65.918.788,00	0,80
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	0,002 EUR	1.090,790	2,18	0,00
LU2786262613	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I9- EUR - (0.690%)	STK	1.600,000 EUR	101.202,420	161.923.872,00	1,98
LU1883315647	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -J2- EUR - (0.570%)	STK	45.000,000 EUR	1.382,740	62.223.300,00	0,76
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	847.000,000 EUR	114,660	97.117.020,00	1,19
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000 EUR	169,510	288.167.000,00	3,52
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	370.000,000 EUR	651,766	241.153.494,00	2,94
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	400.000,000 USD	160,420	59.975.712,06	0,73
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	STK	100.897,000 EUR	1.528,828	154.254.158,72	1,88
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	750.000,000 USD	98,130	68.789.154,54	0,84
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	140.000,000 USD	917,746	120.090.166,09	1,47
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	6.000.000,000 USD	33,480	187.755.906,98	2,29
LU2122487205	Pictet - Global Environmental Opportunities -J DY- EUR - (0.940%)	STK	120.000,000 EUR	405,820	48.698.400,00	0,59
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	186.500,000 EUR	1.518,460	283.192.790,00	3,46
LU2750308210	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -IZ- USD - (0.970%)	STK	900.000,000 USD	108,025	90.870.914,78	1,11
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.480%)	STK	4.120.000,000 EUR	20,704	85.298.420,00	1,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	700.000,000 USD	108,700	71.118.812,04	0,87
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					8.046.871.129,22	98,22
Einlagen bei Kreditinstituten					139.703.272,93	1,70
Täglich fällige Gelder					139.703.272,93	1,70
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			131.243.031,49	1,60
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			8.460.241,44	0,10
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					139.703.272,93	1,70

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					22.357.137,36	0,27
Finanztermingeschäfte					23.369.967,36	0,28
Gekaufte Bondterminkontrakte					14.578.004,84	0,17
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/24	Ktr	892 EUR	131,910	1.346.920,00	0,01	
10-Year UK Long Gilt Futures 09/24	Ktr	2.000 GBP	97,780	2.157.654,19	0,02	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/24	Ktr	8.000 EUR	105,725	3.366.360,00	0,04	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	2.600 USD	102,121	1.368.795,35	0,02	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/24	Ktr	1.500 EUR	131,260	3.808.380,00	0,05	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	11.000 USD	106,688	7.962.885,30	0,10	
Euro BTP Futures 09/24	Ktr	100 EUR	115,370	-126.000,00	0,00	
Euro OAT Futures 09/24	Ktr	2.790 EUR	123,090	-5.306.990,00	-0,07	
Gekaufte Indexterminkontrakte					11.370.226,88	0,14
DJ EURO STOXX 600 Oil & Gas Index Futures 09/24	Ktr	4.250 EUR	370,100	2.296.065,00	0,03	
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 09/24	Ktr	25.000 EUR	138,450	6.266.653,00	0,08	
FTSE 100 Index Futures 09/24	Ktr	100 GBP	8.250,000	69.637,94	0,00	
S&P 500 E-mini Index Futures 09/24	Ktr	550 USD	5.546,000	1.105.540,48	0,01	
S&P/TSX 60 Index Futures 09/24	Ktr	355 CAD	1.316,100	747.395,42	0,01	
Topix Index Futures 09/24	Ktr	500 JPY	2.810,500	884.935,04	0,01	
Verkaufte Indexterminkontrakte					-2.578.264,36	-0,03
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/24	Ktr	-3.500 EUR	4.949,000	-374.340,00	0,00	
DJ EURO STOXX 600 Basic Resources Index Futures 09/24	Ktr	-5.550 EUR	585,100	-1.497.475,00	-0,02	
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/24	Ktr	-2.550 USD	1.086,200	-1.017.712,16	-0,01	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 09/24	Ktr	-2.589 USD	2.060,100	311.262,80	0,00	
Optionsgeschäfte					-1.012.830,00	-0,01
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)					-1.781.250,00	-0,02
Put 125 STOXX Banks EUR Price Index 07/24	Ktr	25.000 EUR	0,975	-1.781.250,00	-0,02	
Verkaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (short put)					768.420,00	0,01
Put 115 STOXX Banks EUR Price Index 07/24	Ktr	-25.000 EUR	0,350	768.420,00	0,01	
OTC-gehandelte Derivate					16.718.918,22	0,21
Devisentermingeschäfte					-17.736.062,56	-0,21
Sold EUR / Bought JPY - 12 Sep 2024	EUR	-107.112.922,91		-1.771.821,90	-0,02	
Sold USD / Bought EUR - 12 Sep 2024	USD	-1.035.000.000,00		-15.964.240,66	-0,19	
Swappeschäfte					34.454.980,78	0,42
Credit Default Swaps					1.871.549,55	0,02
Protection Seller					1.871.549,55	0,02
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2027	EUR	40.000.000,00		1.871.549,55	0,02	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swaps				32.583.431,23	0,40
Total Return Swap on ETC - Fund receives WisdomTree Carbon - pays ESTR - 26 Sep 2024	EUR	50.050,05		77.827,83	0,00
Total Return Swap on ETC - Fund receives WisdomTree Carbon - pays ESTR - 26 Sep 2024	EUR	1.042.589,79		2.452.171,13	0,03
Total Return Swap on ETC - Fund receives WisdomTree Gold - pays 0.75% - 12 Dec 2024	USD	3.528.801,25		-173.158,24	0,00
Total Return Swap on ETC - Fund receives WisdomTree Gold - pays SOFR - 12 Dec 2024	USD	41.123,66		-10.835,44	0,00
Total Return Swap on Index - Fund pays Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - receives 0.00% - 18 Jul 2024	USD	200.000.000,00		-16.799.449,61	-0,21
Total Return Swap on Index - Fund pays J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - receives 0.00% - 18 Jul 2024	USD	192.500.000,00		-23.251.817,83	-0,28
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - pays 0.02% - 18 Jul 2024	USD	100.000.000,00		-10.006.319,97	-0,12
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 18 Jul 2024	USD	656.927,93		26.529.051,30	0,32
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs GSFCA02 Index - pays 0.00% - 17 Jan 2025	USD	636.473,06		1.455.695,46	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Overweight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 18 Jul 2024	USD	911.601,63		22.008.978,24	0,27
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 18 Jul 2024	USD	953.545,35		31.867.529,89	0,39
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan JMAB293E Index - pays 0.13% - 12 Dec 2024	USD	115.468,74		-1.267.156,44	-0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan JMAB293E Index - pays 0.13% - 12 Dec 2024	USD	118.563,52		-299.085,09	0,00
Summe Derivate				39.076.055,58	0,48
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-33.087.030,76	-0,40
Fondsvermögen	EUR			8.192.563.426,97	100,00

Anteilwert

- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	143,54
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	USD	98,17
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	57.060.311
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	STK	24.633

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2024

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 6.311.173.699,10)	8.046.871.129,22
Bankguthaben	139.703.272,93
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.247.570,45
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	3.000.000,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.075.791,95
- Swapgeschäften	60.346,55
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.029.248,20
Sonstige Forderungen	1.327.281,96
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	768.420,00
- Finanztermingeschäften	31.692.484,52
- Swapgeschäften	86.262.803,40
Summe Aktiva	8.313.038.349,18
Bankverbindlichkeiten	-26.481.639,66
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-1.205.920,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-329.152,42
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.577.660,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.232.897,19
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-1.781.250,00
- Finanztermingeschäften	-8.322.517,16
- Swapgeschäften	-51.807.822,62
- Devisentermingeschäften	-17.736.062,56
Summe Passiva	-120.474.922,21
Fondsvermögen	8.192.563.426,97

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	7.935.081.225,44
Mittelzuflüsse	206.025.078,29
Mittelrückflüsse	-338.480.803,36
	7.802.625.500,37
Ausschüttung	-125.688.348,36
Betriebsergebnis	515.626.274,96
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	8.192.563.426,97

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	30.06.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	58.025.608	62.090.959
- ausgegebene Anteile	1.475.140	1.952.438
- zurückgenommene Anteile	-2.415.804	-6.017.789
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	57.084.944	58.025.608

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse A (USD) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2023-30.06.2024)	6,58	3,24
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	5,60	8,96
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-7,27	-
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	2,22	-
5 Jahre	(31.12.2018-31.12.2023)	17,05	-
10 Jahre	(31.12.2013-31.12.2023)	25,76	-
seit Auflage ²⁾	(14.03.2022-31.12.2023)	-	-1,68
	(27.11.2007-31.12.2023)	43,81	-

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

²⁾ Klasse A (USD) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2022. Erstinventarwert pro Anteil: USD 102,50.

Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 27. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 103,00.

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.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement Balance ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,610931
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,846809
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,354633
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	172,162920
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,466672
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,962589
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,451747
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069900

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen,

der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

VermögensManagement Balance

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,86	0,05
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	1,86	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 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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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	32.583.431,23	0,40
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		
BofA Securities Europe SA	16.522.731,33	FR
JPMorgan Chase & Co	7.049.470,53	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	6.665.224,09	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	2.346.005,28	DE
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)	30.347.972,02
- 1 bis 3 Monate	2.529.998,96
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-294.539,75
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

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	27.116.341,30	100
- Kostenanteil des Fonds	-26.403.631,23	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	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds 0,00

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfi- nanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
		in EUR

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	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 (zurückgetreten am 29.02.2024)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt (ernannt am 01.10.2023)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
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 VermögensManagement Balance in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2024

Allianz Global Investors GmbH

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