

VermögensManagement

Wachstumsländer

Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K841

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 29. August 2011 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.....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	12
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps.....	13
Ihre Partner	17

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in den globalen Wachstumsländern (Emerging-Markets). Dabei nutzt er verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Zwischen 20 % und 75 % des Fondsvermögens müssen am Aktienmarkt investiert sein. Der Anteil der Anlagen am Anleihenmarkt kann zwischen 25 % und 80 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

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 den Schwellenländern 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 führenden Notenbanken ihre Geldpolitik angesichts hartnäckiger Kerninflation nicht so stark wie erwartet lockern werden. In diesem Umfeld standen die Anleihennotierungen vor allem bei klassischen Staatspapieren tendenziell unter Druck. Besser hielten sich hochverzinsliche Anleihen und Schwellenlandpapiere.

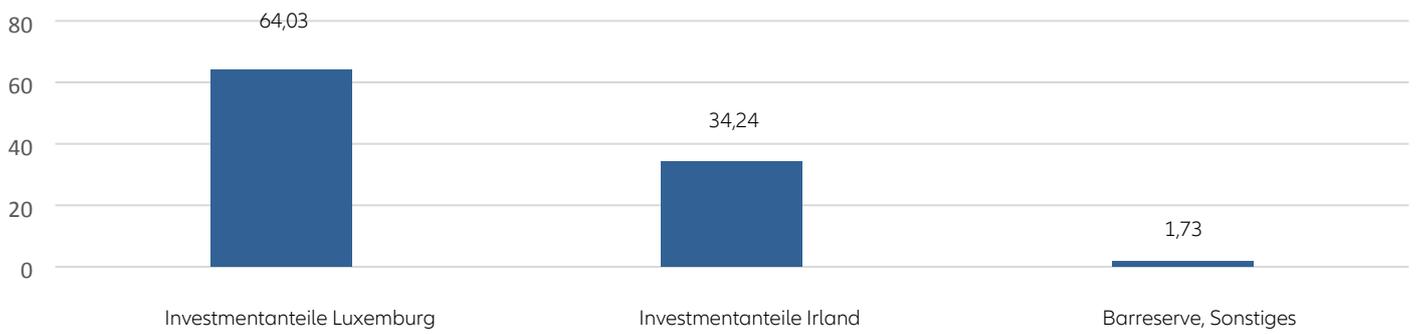
Im Wertpapiervermögen des Portfolios dominierten weiterhin Anleihenengagements, ihr Anteil erhöhte sich nochmals spürbar. Ein Schwerpunkt lag nach wie vor auf Fonds, die gezielt in Unternehmenspapieren aus Wachstumsländern investieren. Daneben blieben insbesondere breit in den Emerging Markets investierende Produkte. Auf regionaler Ebene lag unverändert ein moderater Akzent auf Fonds mit Spezialisierung auf asiatische Anleihen. Die Liquiditätsquote stieg geringfügig an, verharrte aber per saldo auf niedrigem Niveau.

Der Anteil von Aktienfonds ging deutlich zurück. Auf regionaler Ebene blieb dabei der Schwerpunkt weiterhin auf Produkten, die in asiatischen Börsentiteln anlegen; allerdings wich der anfängliche Fokus auf China einer stärker länderübergreifenden Ausrichtung. Beibehalten wurden die Positionen mit Spezialisierung auf die Börsen Osteuropas. Der effektive Umfang der Engagements in einzelnen Wachstumsländern wurde über entsprechende Derivate gesteuert.

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		575,2	601,8	710,2
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	4.054.476	4.445.638	5.150.792
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	54.688	62.661	83.658
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	127,49	121,16	121,65
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	1.066,59	1.007,81	1.000,21

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
Investmentanteile					565.274.768,68	98,27
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					196.975.196,45	34,24
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.130%)	STK	3.185.104,000 USD	10,776	32.079.294,59	5,58
IE0031814852	First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Greater China Growth Fund -I- USD - (1.570%)	STK	100.000,000 USD	115,160	10.763.653,21	1,87
IE00BG4R4F15	Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -E4- USD - (1.000%)	STK	220.000,000 USD	128,526	26.428.382,39	4,59
IE00B94NQ323	Lazard Global Active Funds PLC - Lazard Emerging Markets Equity Fund -Inst.S- USD - (1.010%)	STK	20.000.000,000 USD	1,407	26.294.052,05	4,57
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	30.000.000,000 USD	0,987	27.675.489,87	4,81
IE00B2QV4J77	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund -Institutional- USD - (0.890%)	STK	2.900.000,000 USD	6,270	16.995.050,06	2,95
IE0003895277	PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- USD - (1.120%)	STK	20.000,000 USD	847,758	15.847.424,79	2,76
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)	STK	3.400.000,000 USD	12,868	40.891.849,49	7,11
Luxemburg					368.299.572,23	64,03
LU1958620368	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -IT- USD - (0.780%)	STK	30.000,000 USD	1.029,390	28.864.105,90	5,02
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I II- USD - (0.880%)	STK	445,000 USD	103.772,950	43.161.952,58	7,50
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	136.312,000 USD	160,420	20.438.523,16	3,55
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC- USD - (1.650%)	STK	105.000,000 USD	280,828	27.560.469,75	4,79
LU2040202728	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund -C- USD - (0.830%)	STK	2.200.000,000 USD	9,881	20.318.389,43	3,53
LU1814673635	JPMorgan Funds Sicav - Korea Equity Fund -I2- USD - (0.780%)	STK	220.000,000 USD	118,520	24.370.881,23	4,24
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK	300.000,000 USD	130,620	36.625.861,07	6,37
LU1640602683	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond -I- USD - (0.690%)	STK	150.000,000 USD	120,300	16.866.066,02	2,93
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	30.000,000 USD	98,130	2.751.566,18	0,48
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	31.000,000 USD	917,746	26.591.393,92	4,62
LU2314821211	Ninety One Global Strategy Fund - Asia Dynamic Bond Fund -Z- USD - (0.470%)	STK	500.000,000 USD	18,640	8.711.096,44	1,52
LU1194085475	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund -I- USD - (1.030%)	STK	855.904,000 USD	21,060	16.847.688,82	2,93
LU2176562499	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund -J- USD - (0.650%)	STK	500.000,000 USD	24,630	11.510.424,11	2,00
LU1965310680	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -I- USD - (0.810%)	STK	90.000,000 USD	218,411	18.372.765,11	3,19
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -A- USD - (1.850%)	STK	45.370,000 USD	364,136	15.441.480,89	2,69
LU2750308210	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -IZ- USD - (0.970%)	STK	70.000,000 USD	108,025	7.067.737,82	1,23

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
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe - A- EUR - (1.880%)	STK	700.000,000 EUR	23,477	16.433.970,00	2,86
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund - D- EUR - (1.850%)	STK	450.000,000 EUR	42,300	19.035.000,00	3,31
LU2737645858	U ACCESS - China Convertible Bond -I+C- USD - (1.000%)	STK	79.863,330 USD	98,200	7.330.199,80	1,27
Summe Investmentanteile					565.274.768,68	98,27
Einlagen bei Kreditinstituten					6.143.943,51	1,06
Täglich fällige Gelder					6.143.943,51	1,06
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			891.369,73	0,15
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			5.252.573,78	0,91
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					6.143.943,51	1,06

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					272.320,59	0,05
Finanztermingeschäfte					272.320,59	0,05
Gekaufte Bondterminkontrakte					366.024,95	0,06
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	150 USD	110,250	8.762,50	0,00	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	250 USD	102,121	131.613,25	0,02	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/24	Ktr	300 USD	106,688	225.649,20	0,04	
Verkaufte Bondterminkontrakte					-93.704,36	-0,01
10-Year Korea Government Bond Futures 09/24	Ktr	-200 KRW	114,620	-93.704,36	-0,01	
OTC-gehandelte Derivate					-593.308,14	-0,11
Devisentermingeschäfte					-593.308,14	-0,11
Sold CNH / Bought USD - 12 Sep 2024	CNH	-75.000.000,00		64.217,20	0,01	
Sold CNY / Bought USD - 12 Sep 2024	CNY	-75.000.000,00		-46.035,36	-0,01	
Sold KRW / Bought USD - 12 Sep 2024	KRW	10.000.000.000,00		52.811,18	0,01	
Sold PLN / Bought USD - 12 Sep 2024	PLN	-30.000.000,00		146.772,24	0,03	
Sold SGD / Bought USD - 12 Sep 2024	SGD	-20.000.000,00		96.334,14	0,02	
Sold USD / Bought BRL - 12 Sep 2024	USD	-9.259.873,56		-230.672,49	-0,04	
Sold USD / Bought CLP - 12 Sep 2024	USD	-10.934.446,90		-447.067,36	-0,08	
Sold USD / Bought INR - 12 Sep 2024	USD	-11.940.464,02		20.556,09	0,00	
Sold USD / Bought JPY - 12 Sep 2024	USD	-9.693.987,32		-251.060,00	-0,05	
Sold USD / Bought THB - 12 Sep 2024	USD	-13.675.127,65		836,22	0,00	
Summe Derivate					-320.987,55	-0,06
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					4.150.435,88	0,73
Fondsvermögen					575.248.160,52	100,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	127,49
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.066,59
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	4.054.476
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	54.688

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2024

EUR

Investmentanteile (Anschaffungspreis EUR 492.862.827,27)	565.274.768,68
Bankguthaben	6.143.943,51
Forderungen aus	
- Wertpapiergeschäften	5.905.226,11
Sonstige Forderungen	368.769,24
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	366.024,95
- Devisentermingeschäften	381.527,07
Summe Aktiva	578.440.259,56
Bankverbindlichkeiten	-501.608,23
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-561.485,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.060.465,38
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-93.704,36
- Devisentermingeschäften	-974.835,21
Summe Passiva	-3.192.099,04
Fondsvermögen	575.248.160,52

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	601.801.789,63
Mittelzuflüsse	5.442.101,30
Mittelrückflüsse	-62.333.987,69
	544.909.903,24
Ausschüttung	-9.067.518,58
Betriebsergebnis	39.405.775,86
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	575.248.160,52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	30.06.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.508.299	5.234.450
- ausgegebene Anteile	33.233	77.259
- zurückgenommene Anteile	-432.368	-803.410
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.109.164	4.508.299

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2023-30.06.2024)	6,86	7,47
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	1,68	2,85
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-15,33	-13,36
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	-8,51	-5,30
5 Jahre	(31.12.2018-31.12.2023)	3,77	9,91
10 Jahre	(31.12.2013-31.12.2023)	21,64	36,28
seit Auflage ²⁾	(04.10.2011-31.12.2023)	30,80	-
	(01.12.2017-31.12.2023)	-	3,62

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Oktober 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2017. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

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 Wachstumsländer 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
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.472,717021
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	5,049392
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	19,630788
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,313408
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,451747
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,473513
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	35,230997
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069900

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende

ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

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

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

der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Wachstumsländer Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,50	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	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	-	-
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	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	-
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- 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	498.463,51	100
- Kostenanteil des Fonds	-88.559,66	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.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 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
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		0,00
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
 Brienner Strasse 59
 D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
 Société coopérative
 2, rue Gerhard Mercator
 B.P. 1443
 L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement Wachstumsländer 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>