

VermögensManagement

Balance

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K845

Halbjahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht 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 Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht 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

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 entwickelten sich die Weltbörsen uneinheitlich. In den Vereinigten Staaten kam es aufgrund der Unsicherheit über die Zoll- und Haushaltspolitik der neuen US-Regierung zu einem Kursrückschlag. Am europäischen Aktienmarkt dagegen stiegen die Notierungen deutlich, vor allem in Deutschland. Darin spiegelten sich Hoffnungen auf Wachstumsimpulse durch verstärkte Staatsausgaben sowie relativ günstig erscheinende Bewertungen nieder. Auch in Asien überwogen die Aufwärtstendenzen; besonders stach dabei die Börse in China hervor. Die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität aus entwickelten Ländern wurden durch abflauenden Inflationsdruck und im Euroraum zusätzlich durch Leitzinssenkungen der EZB gestützt. Leichte Mehrerträge erzielten insbesondere höherverzinsten Corporate Bonds.

Im Fonds entfielen annähernd 50 % des Wertpapiervermögens nach wie vor auf Aktienprodukte. Dabei lag weiterhin der Schwerpunkt auf Zielfonds, welche branchenübergreifend Börsentitel aus entwickelten Volkswirtschaften erwerben. Außerdem waren nach wie vor einige Fonds mit Fokus auf spezielle Sektoren vertreten, zuletzt vor allem Technologie und Rohstoffe.

Im Anleihenteil lag nach wie vor ein Schwerpunkt auf Produkten, die in klassische Staats- bzw. Unternehmenspapiere mit Investment Grade-Rating investieren. Vertreten waren daneben hauptsächlich Fonds für Schwellenlandanleihen (Emerging Market Bonds) sowie Produkte für Corporate Bonds mit eigenständigem Rendite/Risiko-Verhältnis (Katastrophenanleihen). In etwas verstärktem Umfang bestanden des weiteren Positionen in alternativen Anlagen

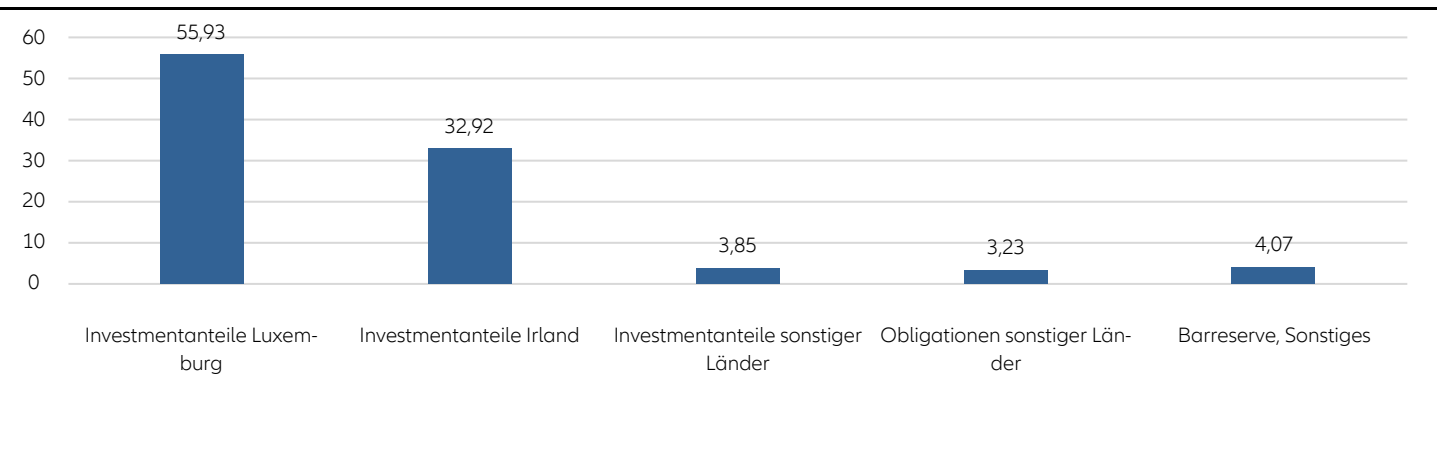
mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Die Liquiditätsposition ging unter dem Strich zurück und lag zum Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen moderaten 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

		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR		8.453,7	8.424,9	7.935,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	56.977.528	56.535.248	58.004.261
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	39.180	32.201	21.347
Anteilwert in Anteilklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16S/ISIN: LU0321021155	148,29	148,97	136,77
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D E7D/ISIN: LU2445875342	111,41	99,36	96,62

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						272.617.837,41	3,23
Obligationen						272.617.837,41	3,23
Deutschland						149.415.200,00	1,77
DE0001135044	6,5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 97/27	EUR	20.000,0 %	109,131	21.826.200,00	0,26
DE0001102390	0,5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 16/26	EUR	60.000,0 %	99,183	59.509.800,00	0,70
DE0001102424	0,5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	70.000,0 %	97,256	68.079.200,00	0,81
Japan						7.216.948,85	0,09
JP1201631HC6	0,6000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 17/37 S.163	JPY	1.400.000,0 %	87,144	7.216.948,85	0,09
USA						104.329.269,64	1,23
US91282CKH33	4,5000 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/26	USD	121.000,0 %	100,292	103.468.938,77	1,22
US91282CLX73	4,1250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/27	USD	1.000,0 %	100,904	860.330,87	0,01
Vereinigtes Königreich						11.656.418,92	0,14
GB00BPCJD880	3,5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/25	GBP	10.000,0 %	99,790	11.656.418,92	0,14
Investmentanteile						7.836.228.534,46	92,70
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Deutschland						168.583.111,66	1,99
DE0009797480		Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	81.714,117 EUR	997,780	81.532.711,66	0,96
DE000A2DTL86		Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	STK	920.000,000 EUR	94,620	87.050.400,00	1,03
Frankreich						157.404.000,00	1,86
FR0013233707		Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.660%)	STK	1.200.000,000 EUR	131,170	157.404.000,00	1,86
Irland						2.782.415.362,33	32,92
IE0006IP4XZ8		Amundi ETF ICAV - Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF EUR - (0.070%)	STK	510.000,000 EUR	534,216	272.450.160,00	3,22
IE000LILQMR0		Fermat UCITS ICAV - Fermat UCITS Cat Bond Fund -M- EUR - (0.950%)	STK	2.500.000,000 EUR	11,239	28.097.500,00	0,33
IE00B6TLWG59		GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	4.500.000,000 EUR	17,916	80.621.550,00	0,95
IE00BKS7L097		Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	3.500.000,000 USD	83,780	250.014.935,41	2,96
IE00B3YCGJ38		Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	STK	330.000,000 USD	1.228,800	345.742.442,35	4,09
IE000VA5W9H0		Man Funds PLC - MAN GLG Global Investment Grade Opportunities -I- EUR (hedged) - (0.700%)	STK	2.100.000,000 EUR	125,180	262.878.000,00	3,11
IE00BF2S5F66		Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - IXX- EUR (hedged) - (0.760%)	STK	1.200.000,000 EUR	185,420	222.504.000,00	2,63
IE00BMW96F54		Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)	STK	10.000,000 EUR	11.688,710	116.887.100,00	1,38
IE00BYZNBH50		Pimco Global Investors Series plc - Mortgage Opportunities Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.690%)	STK	10.000.000,000 EUR	10,780	107.800.000,00	1,28
IE00BYP54Q15		Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2- EUR (hedged) - (0.680%)	STK	17.300.000,000 EUR	10,267	177.612.180,00	2,10
IE000DWT8KY7		MLC Global Multi Strategy UCITS Funds Plc - Sanlam Global Artificial Intelligence Fund -I2- EUR - (0.750%)	STK	40.000.000,000 EUR	1,257	50.288.000,00	0,60
IE00BKLTRK46		Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.700%)	STK	200.000,000 EUR	138,010	27.602.000,00	0,33
IE00B6TYHG95		Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S- EUR - (0.790%)	STK	3.750.000,000 EUR	56,259	210.970.875,00	2,50
IE00BFMNPS42		Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	11.000.000,000 USD	67,060	628.946.619,57	7,44

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					4.727.826.060,47	55,93
Luxemburg						
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	1.400,000	EUR 185.335,000	259.469.000,00	3,07
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0.260%)	STK	519.861,966	EUR 1.011,760	525.975.542,72	6,22
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	2.000,000	EUR 95.723,310	191.446.620,00	2,26
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	214.999,734	EUR 915,440	196.819.356,49	2,33
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	1.200,000	EUR 155.576,770	186.692.124,00	2,21
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	35.000,000	USD 4.984,060	148.733.521,01	1,76
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	67.000,000	EUR 1.570,450	105.220.150,00	1,24
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	592,000	USD 129.589,480	65.410.731,64	0,77
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	25.000,000	EUR 3.953,490	98.837.250,00	1,17
LU2819069415	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Allocation Opportunities -W26- EUR - (0.610%)	STK	850,000	EUR 109.478,950	93.057.107,50	1,10
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- EUR - (0.790%)	STK	380,000	EUR 95.483,240	36.283.631,20	0,43
LU2048588961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy - W9- EUR - (0.700%)	STK	650,000	EUR 93.672,650	60.887.222,50	0,72
LU2786262613	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I9- EUR - (0.690%)	STK	1.600,000	EUR 94.097,450	150.555.920,00	1,78
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	2.500,000	EUR 189.850,950	474.627.375,00	5,62
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR) - (0.570%)	STK	151.000,000	EUR 1.023,920	154.611.920,00	1,83
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	200.000,000	EUR 790,200	158.040.000,00	1,87
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	500.000,000	EUR 125,910	62.955.000,00	0,74
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	1.700.000,000	EUR 177,780	302.226.000,00	3,58
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	370.000,000	EUR 747,723	276.657.658,00	3,27
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	500.000,000	USD 183,810	78.360.408,69	0,93
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	STK	100.897,000	EUR 1.627,975	164.257.793,58	1,94
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	800.000,000	USD 115,198	78.576.736,45	0,93
LU2121428085	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IA- EUR (hedged) - (0.400%)	STK	1.180.800,000	EUR 104,224	123.068.171,52	1,46
LU1639893954	Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund -I- EUR - (0.760%)	STK	300.000,000	EUR 334,020	100.206.000,00	1,19
LU1190964640	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- EUR - (1.000%)	STK	7.850.100,000	EUR 24,060	188.873.406,00	2,23
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	186.500,000	EUR 1.666,530	310.807.845,00	3,68
LU2750308210	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -IZ- USD - (0.970%)	STK	600.000,000	USD 119,778	61.275.204,99	0,73
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	700.000,000	USD 123,810	73.894.364,18	0,87

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					8.108.846.371,87	95,93
Einlagen bei Kreditinstituten					359.313.307,59	4,25
Täglich fällige Gelder					359.313.307,59	4,25
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			338.261.610,43	4,00
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			21.051.697,16	0,25
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					359.313.307,59	4,25

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	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					1.512.906,81	0,01
Finanztermingeschäfte					1.512.906,81	0,01
Gekaufte Bondterminkontrakte					10.075.635,60	0,11
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/25	Ktr	1.065 EUR	130,350	-574.340,00	-0,01
	10-Year UK Long Gilt 09/25	Ktr	3.500 GBP	93,140	7.347.667,30	0,09
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/25	Ktr	2.250 EUR	119,340	-2.092.520,00	-0,03
	Euro BTP Futures 09/25	Ktr	100 EUR	121,040	41.000,00	0,00
	Euro OAT Futures 09/25	Ktr	7.246 EUR	123,980	-4.041.690,00	-0,05
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) 09/25	Ktr	3.500 USD	114,469	9.395.518,30	0,11
Gekaufte Indexterminkontrakte					-1.737.569,72	-0,02
	DJ EURO STOXX Bank Index Futures 09/25	Ktr	29.000 EUR	199,800	-3.944.000,00	-0,05
	MSCI Mexico Index Futures 09/25	Ktr	1.250 USD	769,500	26.111,61	0,00
	NYSE FANG+Index Futures 09/25	Ktr	1.300 USD	15.072,200	1.682.044,86	0,02
	S&P/TSX 60 Index Futures 09/25	Ktr	355 CAD	1.590,400	498.273,81	0,01
Verkaufte Indexterminkontrakte					-6.825.159,07	-0,08
	Russell 2000 E-Mini Index Futures 09/25	Ktr	-1.500 USD	2.188,800	-2.890.395,36	-0,03
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/25	Ktr	-4.000 EUR	5.327,000	301.592,50	0,00
	S&P 500 E-mini Index Futures 09/25	Ktr	-690 USD	6.223,750	-5.636.356,21	-0,07
	DJ EURO STOXX 600 Basic Resources Index Futures 09/25	Ktr	-8.000 EUR	475,400	1.400.000,00	0,02
OTC-gehandelte Derivate					772.080,93	0,01
Devisentermingeschäfte					8.784.559,53	0,10
	Sold EUR / Bought JPY - 17 Sep 2025	EUR	-108.990.769,69		-2.136.573,27	-0,03
	Sold USD / Bought EUR - 17 Sep 2025	USD	-790.000.000,00		10.921.132,80	0,13
Swappeschäfte					-8.012.478,60	-0,09
Credit Default Swaps					1.767.709,55	0,02
Protection Seller					1.767.709,55	0,02
	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2027	EUR	40.000.000,00		1.767.709,55	0,02
Total Return Swaps					-9.780.188,15	-0,11
	Total Return Swap on Index - Fund receives CARB Index - pays 1.00% - 15 Jan 2026	EUR	1.000.000,00		-50.597,96	0,00
	Total Return Swap on Index - Fund receives JMAB293E - pays 0.13% - 15 Jan 2026	USD	238.220,66		1.386.305,24	0,02
	Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan GCO OW EXAL DIV Index - pays 0.03% - 15 Jan 2026	USD	803.790,85		1.191.653,30	0,01
	Total Return Swap on Index - Fund pays J.P. Morgan PMO UW EXAL DIV Index - receives 0.00% - 15 Jan 2026	USD	864.058,66		-3.518.266,27	-0,04
	Total Return Swap on Index - Fund receives BULL Index - pays 1.00% - 15 Jan 2026	USD	300.000.000,00		-7.631.009,46	-0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swap on Index - Fund receives CARB Index - pays 1.00% - 15 Jan 2026	EUR	40.000.000,00		-2.933.505,71	-0,03
Total Return Swap on Index - Fund pays Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - receives 0.00% - 16 Oct 2025	USD	2.164.380,36		2.793.385,92	0,03
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.03% - 16 Oct 2025	USD	579.982,04		1.575.648,16	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives GSAM FX Carry Index - pays 0.00% - 16 Jan 2026	USD	638.930,44		-2.593.801,37	-0,03
Summe Derivate				2.284.987,74	0,02
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-17.356.468,38	-0,20
Fondsvermögen	EUR			8.453.088.198,82	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	148,29
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	USD	111,41
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	56.977.528
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	STK	39.180

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 30.06.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 6.461.363.669,44)	8.108.846.371,87
Bankguthaben	359.313.307,59
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.247.570,45
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.959.103,43
- Swapgeschäften	69.408,99
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.743.543,74
Sonstige Forderungen	173.072,84
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	20.692.208,38
- Swapgeschäften	8.714.702,17
- Devisentermingeschäften	10.921.132,80
Summe Aktiva	8.514.680.422,26
Bankverbindlichkeiten	-8.930.573,30
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-535.202,11
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.549.701,59
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.533.690,83
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-19.179.301,57
- Swapgeschäften	-16.727.180,77
- Devisentermingeschäften	-2.136.573,27
Summe Passiva	-61.592.223,44
Fondsvermögen	8.453.088.198,82

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.424.851.418,82
Mittelzuflüsse	367.060.674,10
Mittelrückflüsse	-300.755.039,77
	8.491.157.053,15
Ausschüttung	-149.930.519,84
Betriebsergebnis	111.861.665,51
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	8.453.088.198,82

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	56.567.449	58.025.608
- ausgegebene Anteile	2.484.460	2.984.844
- ausgegebene Anteile	-2.035.201	-4.443.003
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	57.016.708	56.567.449

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse A (USD)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2024-30.06.2025)	1,43	14,06
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	10,61	4,49
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	16,98	14,53
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	2,57	-
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	15,04	-
10 Jahre	(31.12.2014-31.12.2024)	28,39	-
seit Auflage ²⁾	(27.11.2007-31.12.2024)	59,08	-
	(14.03.2022-31.12.2024)	-	2,73

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 27. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse A (USD) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2022. Erstinventarwert pro Anteil: USD 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 VermögensManagement Balance 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 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	1,794035
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,856095
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,206755
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	169,048725
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,603990
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,935582
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,495149
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,172850

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 Aufwendererstattungen 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 (absolut)	23.674.173,39	0,28
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-16.727.180,77	-0,20
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	6.946.992,62	0,08
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	4.369.034,08	FR
JPMorgan Chase & Co	6.146.822,77	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.593.801,37	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	10.564.515,17	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)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	23.674.173,39
- 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	202.634.287,85	100
- Kostenanteil des Fonds	-137.262.321,70	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
- nicht realisierte Gewinne und Verluste des Fonds	-636.150,53	100
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.

Verleihe 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

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

Peter Berg (seit 28.04.2025),
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Arbeitnehmersvertreter
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Monika Rast (seit 28.04.2025),
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten
am 27.04.2025)
Unabhängiges Mitglied
München

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 GmbH
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Verena Jäger (ernannt am
01.03.2025)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten
am 28.02.2025)
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 (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
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 2025

Allianz Global Investors GmbH

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