

VermögensManagement

AktienStars

RCSK: K1878

Halbjahresbericht

30. April 2020

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Halbjahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 22. Dezember 2017 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020. 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

Verschmelzung der Depotbank

Die State Street Bank Luxembourg S.C.A. wurde mit Wirkung zum 4. November 2019 in die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg verschmolzen. Die Initiative basiert auf der Absicht, die Struktur und das Geschäft der juristischen State Street-Einheiten in Europa zu Rationalisierungszwecken zu vereinfachen und zu verbessern. Die State Street Bank International GmbH Zweigniederlassung Luxemburg wird als Rechtsnachfolger der State Street Bank Luxembourg S.C.A. die gleichen Aufgaben und Verantwortlichkeiten wie die State Street Bank Luxembourg S.C.A. einschließlich der Tätigkeit als Verwahrstelle und Fonds-Rechnungslegung, NIW-Berechnung, Register- und Transferstelle der Gesellschaft übernehmen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	12
Ihre Partner	13

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert weltweit in verschiedene Anlageklassen, wie Aktien, den Geldmarkt oder Alternative Anlagen. Der Anteil chancenreicher Anlagen inklusive Aktienfonds soll dabei immer mindestens 55% betragen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen und Regionen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr erfolgte an den globalen Aktienmärkten nach längerer Aufwärtsbewegung eine abrupte Trendwende. Für starken Verkaufsdruck sorgten ab Ende Februar 2020 die weitreichenden Einschränkungen der Wirtschaftstätigkeit angesichts der Ausbreitung des Coronavirus in immer mehr Ländern. Zwar fand später eine Erholung statt, jedoch verblieben in den meisten Ländern und Branchen merkliche Kurverluste.

Das Fondsvermögen war weiterhin überwiegend in Aktienprodukten investiert, die die Börsen der führenden entwickelten Volkswirtschaften bzw. der aufstrebenden Länder Asiens abdecken. Dabei wurde der Anteil global ausgerichteter Fonds zulasten von Produkten ausgebaut, die sich auf Aktien aus Europa und den USA konzentrieren. Im asiatischen Raum verringerte sich das Gewicht länderübergreifender Fonds auf solche, deren Fokus auf China liegt, wo die Wirtschaft wieder früher in Gang kam. Beigemischt blieb ein umfangreicher diversifizierter Bestand an Produkten, die sich in besonders aussichtsreich er-

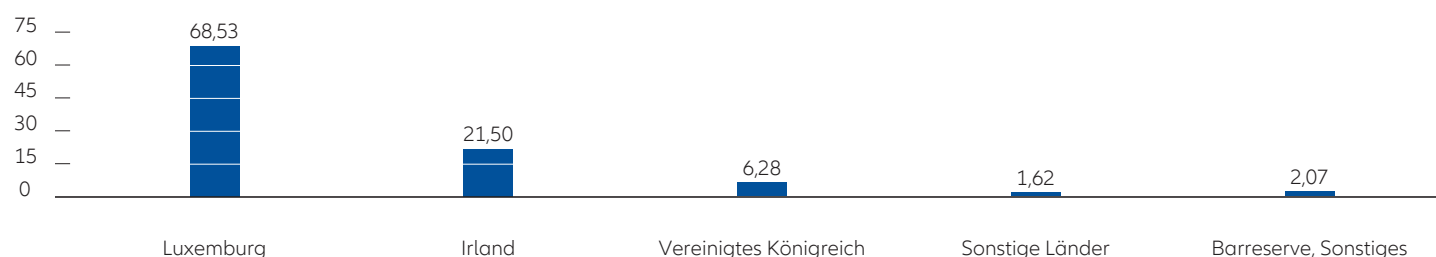
scheinenden Sektoren bzw. Anlagethemen engagieren. Ein Akzent lag dabei auf technologieorientierten Strategien. Abgerundet wurde das Portfolio durch Engagements in Futures auf Aktienindizes aus entwickelten bzw. aufstrebenden Staaten. Daneben wurden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Wechselkursrisiken getätigt. Die Liquiditätsquote lag zum Berichtsstichtag auf moderatem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur gab der Fonds im gegebenen Umfeld merklich im Wert nach.

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

		30.04.2020	31.10.2019	31.10.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		643,3	526,7	150,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 9UK/ISIN: LU1739331426	2.439.212	1.710.780	665.342
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R02/ISIN: LU1867553759	39.597	19.301	114
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J AC2/ISIN: LU1740982712	400.818	318.039	98.020
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 9UK/ISIN: LU1739331426	98,58	106,76	91,03
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	WKN: SPA R02/ISIN: LU1867553759	98,22	106,36	89,39
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J AC2/ISIN: LU1740982712	995,27	1.075,37	912,88

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.04.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					630.003.122,17	97,93
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					1.062.010,00	0,17
DE000A2PFOY9	Focus Fund Growth Equities HI -I- EUR - (1.050%)	STK	1.000,000	EUR 1.062,010	1.062.010,00	0,17
Irland					138.353.138,06	21,50
IE00BG7PJB30	Barings Investment Funds plc - Barings Europe Select Fund -B GBP Inc- GBP - (1.550%)	STK	160.000,000	GBP 37,450	6.866.755,76	1,07
IE00BQ1YBL06	Comgest Growth plc. - Comgest Growth Europe -I- EUR - (1.050%)	STK	400.000,000	EUR 27,850	11.140.000,00	1,73
IE00BYXW3F60	First State Global Umbrella plc - First State Greater China Growth Fund -VI- EUR - (1.100%)	STK	2.486.275,000	EUR 12,090	30.060.059,26	4,67
IE00BYXW3V29	First State Global Umbrella plc - First State Japan Equity Fund -VI- EUR - (1.130%)	STK	2.281.951,898	EUR 14,236	32.484.726,24	5,05
IE00BMW3QX54	Legal & General UCITS ETF Plc - ROBO Global® Robotics and Automation GO UCITS ETF - USD - (0.800%)	STK	460.760,000	USD 15,695	6.643.971,63	1,03
IE0003895277	PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- USD - (1.290%)	STK	31.627,000	USD 650,187	18.892.427,29	2,94
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.880%)	STK	52.111,000	USD 466,866	22.351.823,62	3,47
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0.950%)	STK	880.280,000	USD 12,258	9.913.374,26	1,54
Liechtenstein					9.297.169,19	1,45
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK	50.000,000	USD 202,390	9.297.169,19	1,45
Luxemburg					440.865.956,89	68,53
LU1146622755	Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund -A2- USD - (1.980%)	STK	237.291,000	USD 15,396	3.356.346,15	0,52
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	8.892,324	USD 1.133,610	9.261.271,71	1,44
LU1548496709	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -IT- EUR - (1.080%)	STK	4.490,000	EUR 1.482,120	6.654.718,80	1,03
LU1633809782	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W- USD - (0.650%)	STK	29.671,000	USD 1.299,220	35.416.575,04	5,51
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	17.747,000	EUR 1.245,770	22.108.680,19	3,44
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.800%)	STK	132,000	USD 88.641,860	10.749.901,16	1,67
LU1923360744	Bakersteel Global Funds SICAV - Election Fund -S- EUR - (1.500%)	STK	20.000,000	EUR 130,380	2.607.600,00	0,41
LU1128910137	Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund -D EUR- EUR - (1.680%)	STK	65.626,000	EUR 304,270	19.968.023,02	3,10
LU1811047320	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Digital Health -I2- USD - (1.490%)	STK	108.210,000	USD 176,730	17.569.902,60	2,73
LU1587979177	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Healthcare Index -I2- USD - (1.390%)	STK	91.510,000	USD 183,980	15.467.881,97	2,40
LU1289970086	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund -A2- USD - (1.950%)	STK	156.212,000	USD 150,540	21.605.184,73	3,36
LU0102000758	BNP Paribas Funds - Japan Small Cap -I- JPY - (1.210%)	STK	220.000,000	JPY 12.220,000	23.151.663,68	3,60
LU0823432371	BNP Paribas Funds - Russia Equity -I- EUR - (1.110%)	STK	117.398,000	EUR 149,340	17.532.217,32	2,73
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.800%)	STK	66.373,000	EUR 294,116	19.521.361,27	3,03
LU1892829315	Fidelity Funds Sicav - Sustainable Water & WasteFund -A- USD - (1.950%)	STK	1.855.074,000	USD 10,170	17.333.005,35	2,69
LU0607514808	Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Advantage Fund -C- JPY - (0.940%)	STK	131.960,000	JPY 4.824,000	5.481.986,03	0,85
LU0169518387	JPMorgan Funds Sicav - JPM Asia Growth -A- USD - (1.810%)	STK	1.227.938,000	USD 31,390	35.412.732,15	5,51
LU2098775203	JPMorgan Funds Sicav - JPM Thematics - Genetic Therapies -C- USD - (0.560%)	STK	150.000,000	USD 99,550	13.719.055,18	2,13
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund -I1- EUR - (1.090%)	STK	25.799,000	EUR 242,742	6.262.508,60	0,97
LU1206782309	Mirae Asset Global Discovery Fund - Mirae Asset China Growth Equity Fund -A- USD - (1.650%)	STK	2.125.000,000	USD 13,040	25.458.229,97	3,96
LU0552385535	Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund -Z- USD - (1.010%)	STK	494.679,000	USD 93,270	42.389.386,44	6,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.04.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1842711506	Morgan Stanley Investment Funds - Glo- bal Sustain Fund -J- USD - (0.650%)	STK	903.494,000	USD 31,030	25.757.204,61	4,00
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	37.057,000	USD 274,320	9.339.409,31	1,45
LU1713307772	Schroder International Selection Fund - China A -E- USD - (0.800%)	STK	46.794,000	USD 119,919	5.155.480,21	0,80
LU1713307426	Schroder International Selection Fund SI- CAV - China A -A- USD - (1.880%)	STK	54.521,000	USD 116,932	5.857.174,02	0,91
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (2.090%)	STK	1.000.000,000	EUR 17,000	17.000.000,00	2,64
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0.280%) (gehandelt in Deutschland)	STK	53.006,000	EUR 86,230	4.570.707,38	0,71
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0.280%) (gehandelt in Italien)	STK	25.000,000	EUR 86,310	2.157.750,00	0,34
Vereinigtes Königreich					40.424.848,03	6,28
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund SICAV -I- EUR - (1.050%)	STK	990.259,000	EUR 40,823	40.424.848,03	6,28
Summe Investmentanteile					630.003.122,17	97,93
Einlagen bei Kreditinstituten					29.032.924,70	4,51
Täglich fällige Gelder					29.032.924,70	4,51
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.633.400,62	1,03
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			22.399.524,08	3,48
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					29.032.924,70	4,51

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.04.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-7.495.583,58	-1,16
Finanztermingeschäfte				-7.495.583,58	-1,16
Gekaufte Indexterminkontrakte				1.041.581,81	0,16
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 06/20	Ktr	20	JPY 20.060,000	123.586,34	0,02
WIG20 Index Futures 06/20	Ktr	700	PLN 1.667,000	917.995,47	0,14
Verkaufte Indexterminkontrakte				-8.537.165,39	-1,32
BIST 30 Index Futures 06/20	Ktr	-2.000	TRY 119,700	-3.289,29	0,00
Bovespa Index Futures 06/20	Ktr	-1.000	BRL 83.477,000	-599.440,47	-0,09
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/20	Ktr	-250	EUR 2.954,000	-1.017.370,00	-0,16
FTSE China A50 Index Futures 05/20	Ktr	-1.200	USD 13.427,500	-415.010,03	-0,06
Hang Seng China Enterprises Index Futures 05/20	Ktr	-200	HKD 10.072,000	-533.121,81	-0,08
Russell 2000 E-Mini Index Futures 06/20	Ktr	-400	USD 1.359,000	-3.396.064,49	-0,53
S&P 500 E-mini Index Futures 06/20	Ktr	-25	USD 2.941,000	-820.720,14	-0,13
S&P/TSX 60 Index Futures 06/20	Ktr	-50	CAD 915,500	-698.480,57	-0,11
SGX Nifty 50 Index Futures 05/20	Ktr	-500	USD 9.791,500	-385.410,59	-0,06
SPI 200 Index Futures 06/20	Ktr	-100	AUD 5.540,000	-668.258,00	-0,10
OTC-gehandelte Derivate				-2.883.302,95	-0,44
Devisentermingeschäfte				-2.883.302,95	-0,44
Sold TRY / Bought USD - 10 Jun 2020	TRY	-25.000.000,00		237.924,71	0,04
Sold TWD / Bought USD - 10 Jun 2020	TWD	-400.000.000,00		-19.395,18	0,00
Sold USD / Bought RUB - 10 Jun 2020	USD	-36.268.775,18		-1.896.701,50	-0,29
Sold USD / Bought TRY - 10 Jun 2020	USD	-11.969.923,89		-1.205.130,98	-0,19
Summe Derivate				-10.378.886,53	-1,60
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				-5.377.937,13	-0,84
Fondsvermögen				643.279.223,21	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	98,58
- Klasse MeinPlan A (EUR) (ausschüttend)	EUR	98,22
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	995,27
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	2.439.212
- Klasse MeinPlan A (EUR) (ausschüttend)	STK	39.597
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	400.818

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 30.04.2020

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 619.380.267,73)	630.003.122,17
Bankguthaben	29.032.924,70
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	2.926.353,83
Sonstige Forderungen	566.859,03
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	1.041.581,81
-Devisentermingeschäften	237.924,71
Summe Aktiva	663.808.766,25
Bankverbindlichkeiten	-1.787.619,78
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-143.603,32
-Wertpapiergeschäften	-6.200.225,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-739.701,13
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-8.537.165,39
-Devisentermingeschäften	-3.121.227,66
Summe Passiva	-20.529.543,04
Fondsvermögen	643.279.223,21

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2019 bis zum 30.04.2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	526.704.563,07
Mittelzuflüsse	204.011.172,05
Mittelrückflüsse	-33.167.300,09
	697.548.435,03
Ausschüttung	-14.118.756,68
Betriebsergebnis	-40.150.455,14
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	643.279.223,21

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2019/2020	2018/2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.048.120	763.476
- ausgegebene Anteile	954.871	1.395.548
- zurückgenommene Anteile	-123.364	-110.904
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	2.879.627	2.048.120

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse MeinPlan Plus A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.10.2019-30.04.2020)	-5,39	-5,38	-5,17
1 Jahr	(31.10.2018-31.10.2019)	19,23	19,23	19,76
seit Auflage ²⁾	(14.03.2018-31.10.2019)	8,54	-	-
	(01.10.2018-31.10.2019)	-	6,58	-
	(14.03.2018-31.10.2019)	-	-	9,32

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2018. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Oktober 2018. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 14. März 2018. 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.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Bewertung der Vermögensgegenstände

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	1,662644
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	5,807749
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,872610
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,436627
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	116,121245
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,510278
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	25,795167
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	7,600426
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,219249
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,541882
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,056667
Singapore Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,534061
South Korean Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.326,221404
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,620664
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	32,366681
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,088450

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 Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds 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 eines Teilfonds 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 Steuerrinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds 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 der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- 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 AktienStars		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse MeinPlan Plus A (EUR) (ausschüttend)	1,80	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Wertpapierleihgeschäfte

Bei Wertpapierleihgeschäften handelt es sich um Transaktionen, bei denen Wertpapiere eines Portfolios vorübergehend verliehen und Sicherheiten für die verliehenen Wertpapiere erhalten werden. Als Gegenleistung für die Verleihung der Wertpapiere wird eine „Leihgebühr“ erhoben. Die Leihgebühr (abzüglich Kosten) wird dem jeweiligen Teilfondsportfolio, aus dem die betreffenden Wertpapiere verliehen wurden, gutgeschrieben. Somit erhöht die vereinnahmte Leihgebühr die Erträge.

Allianz Global Investors GmbH verwaltet die Wertpapierleihe selbst über das Wertpapierleihangebot einer internen Leihstelle.

Allianz Global Investors GmbH vereinnahmt einen Teil der Erlöse aus den mit der Wertpapierleihe verbundenen Tätigkeiten (in Höhe von bis zu 30 % der Leihgebühr). Die verbleibenden

70 % der Erträge aus der Leihgebühr werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen direkt gutgeschrieben. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind Erträge aus Wertpapierleihgeschäften als Bruttoerträge und die Aufwendungen für die Wertpapierleihe als direkte und indirekte Kosten und Gebühren ausgewiesen, die von der Allianz Global Investors GmbH in ihrer Funktion als Wertpapierleihstelle einbehalten werden.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

Markus Deliano

Business Division Head Asset Management
and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Alexandra Auer

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

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

Stand: 30. April 2020

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>