

# VermögensManagement

# Substanz

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K842

**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](mailto: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](mailto: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 30 %, und in Anleihen zwischen mindestens 0 und maximal 100 %. 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 mittelfristig ertragsorientiert. 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 blieb der Schwerpunkt auf Anlagen am Anleihenmarkt. Ein Akzent lag dabei auf Produkten, die in klassische Staats- bzw. Unternehmenspapiere mit Investment Grade-Rating investieren. Beigemischt waren Fonds für Corporate Bonds mit eigenständigem Rendite/Risiko-Verhältnis (Katastrophenanleihen) sowie Produkte aus dem Schwellenlandsegment (Emerging Market Bonds). Ergänzend bestanden in geringem Umfang Direktanlagen in staatlichen Anleihen aus den USA bzw. Europa.

In der Aktienbeimischung lag weiterhin ein Schwerpunkt auf Zielfonds, welche branchenübergreifend Börsentitel aus entwickelten Volkswirtschaften erwerben. Nur in begrenztem Umfang gehalten wurden Produkte mit Ausrichtung auf spezielle Sektoren wie Technologie und Energie.

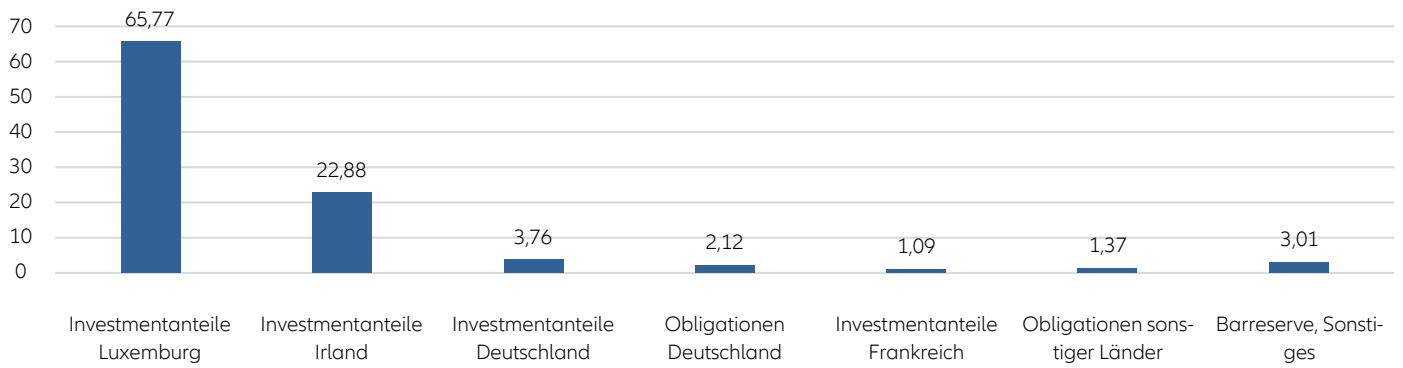
Die effektiven Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurden über Derivate gesteuert. Des Weiteren bestanden in geringem Umfang Positionen in alternativen Anlagen mit eigenständigem Rendite/Risiko-Profil. Die Liquiditätsposition ändert sich unter dem Strich kaum und lag zum Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden 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	2.404,2	2.432,0	2.488,9
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	19.202.844	19.574.208	20.935.162
WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072			
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	125,20	124,25	118,89
WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072			

# 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
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>83.936.663,46</b>	<b>3,49</b>
<b>Obligationen</b>						<b>83.936.663,46</b>	<b>3,49</b>
<b>Deutschland</b>						<b>50.859.600,00</b>	<b>2,12</b>
DE0001135044	6,5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 97/27	EUR	10.000,0 %	109,131	10.913.100,00	0,45
DE0001102424	0,5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	10.000,0 %	97,256	9.725.600,00	0,41
DE000BU22056	2,9000 %	Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	10.000,0 %	100,975	10.097.500,00	0,42
DE000BU22064	2,7000 %	Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	10.000,0 %	101,006	10.100.600,00	0,42
DE000BU22072	2,0000 %	Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	10.000,0 %	100,228	10.022.800,00	0,42
<b>USA</b>						<b>21.420.644,54</b>	<b>0,89</b>
US91282CKH33	4,5000 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/26	USD	10.000,0 %	100,292	8.551.151,96	0,35
US91282CKK61	4,8750 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/26	USD	10.000,0 %	100,649	8.581.593,20	0,36
US91282CME83	4,2500 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/26	USD	5.000,0 %	100,581	4.287.899,38	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>11.656.418,92</b>	<b>0,48</b>
GB00BPCJD880	3,5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/25	GBP	10.000,0 %	99,790	11.656.418,92	0,48
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.247.963.976,91</b>	<b>93,50</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>							
<b>Deutschland</b>						<b>90.325.599,85</b>	<b>3,76</b>
DE0009797480		Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	90.500,068 EUR	997,780	90.299.157,85	3,76
DE000A0CARS0		KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.910%)	STK	11.700,000 EUR	2,260	26.442,00	0,00
<b>Frankreich</b>						<b>26.234.000,00</b>	<b>1,09</b>
FR0013233707		Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.660%)	STK	200.000,000 EUR	131,170	26.234.000,00	1,09
<b>Irland</b>						<b>550.000.998,27</b>	<b>22,88</b>
IE000LILQMR0		Fermat UCITS ICAV - Fermat UCITS Cat Bond Fund -M- EUR - (1.100%)	STK	1.100.000,000 EUR	11,239	12.362.900,00	0,51
IE00B6TLWG59		GAM Star Fund plc - GAM Star Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	985.000,000 EUR	17,916	17.647.161,50	0,73
IE00BJQRDM08		Invesco Markets II PLC - Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF USD - (0.090%)	STK	1.150.000,000 USD	93,280	91.462.681,69	3,81
IE00BK57L097		Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF EUR - (0.090%)	STK	351.000,000 USD	83,780	25.072.926,38	1,04
IE00BF2S5F66		Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity - IXX- EUR (Hedged) - (0.760%)	STK	160.000,000 EUR	185,420	29.667.200,00	1,23
IE00BMW96F54		Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)	STK	1.125,000 EUR	11.688,710	13.149.798,75	0,55
IE000DWT8KY7		MLC Global Multi Strategy UCITS Funds Plc - Sanlam Global Artificial Intelligence Fund -I2- EUR - (0.750%)	STK	7.000.000,000 EUR	1,257	8.800.400,00	0,37
IE00BYZNBH50		Pimco Global Investors Series plc - Mortgage Opportunities Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.690%)	STK	11.680.000,000 EUR	10,780	125.910.400,00	5,24
IE00BYP54Q15		Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2- EUR (hedged) - (0.680%)	STK	8.350.000,000 EUR	10,267	85.726.110,00	3,57
IE00BKLTRK46		Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.700%)	STK	181.000,000 EUR	138,010	24.979.810,00	1,04
IE00B6TYHG95		Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S- EUR - (0.790%)	STK	564.235,000 EUR	56,259	31.743.240,44	1,32
IE00BFMNPS42		Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.460.000,000 USD	67,060	83.478.369,51	3,47
<b>Luxemburg</b>						<b>1.581.403.378,79</b>	<b>65,77</b>
LU1560904093		Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	4.479,000 EUR	95.723,310	428.744.705,49	17,83

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
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	240.000,992	EUR 915,440	219.706.508,12	9,14
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	174,000	EUR 155.576,770	27.070.357,98	1,13
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	184,000	EUR 189.850,950	34.932.574,80	1,45
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	12.700,540	USD 4.984,060	53.971.315,22	2,24
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	116,000	USD 129.589,480	12.816.967,69	0,53
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR (Hedged) - (0.570%)	STK	50.000,000	EUR 1.023,920	51.196.000,00	2,13
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	74.200,000	EUR 1.009,270	74.887.834,00	3,11
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	5.200,905	EUR 3.953,490	20.561.725,91	0,86
LU2819069415	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Allocation Opportunities -W26- EUR - (0.610%)	STK	226,000	EUR 109.478,950	24.742.242,70	1,03
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	120,000	EUR 185.335,000	22.240.200,00	0,92
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	15.000,000	EUR 790,200	11.853.000,00	0,49
LU2048588961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- EUR - (0.700%)	STK	130,000	EUR 93.672,650	12.177.444,50	0,51
LU0122376428	BlackRock Global Funds - BGF World Energy Fund -A2- USD - (2.060%)	STK	1.100.000,000	USD 25,460	23.878.587,73	0,99
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	205.000,000	EUR 125,910	25.811.550,00	1,07
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	544.500,000	EUR 177,780	96.801.210,00	4,03
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.770%)	STK	52.000,000	EUR 747,723	38.881.616,80	1,62
LU2216205182	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Total Return Fund -S- EUR - (0.160%)	STK	8.750.000,000	EUR 9,800	85.750.000,00	3,57
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	195.000,000	USD 183,810	30.560.559,39	1,27
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	STK	11.900,000	EUR 1.627,975	19.372.902,50	0,81
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	170.000,000	USD 115,198	16.697.556,50	0,69
LU2121428085	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IA- EUR (hedged) - (0.580%)	STK	775.000,000	EUR 104,224	80.773.910,00	3,36
LU1914598906	MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund -I1- EUR - (0.500%)	STK	440.290,000	EUR 114,430	50.382.384,70	2,10
LU1190964640	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- EUR - (1.000%)	STK	3.050.000,000	EUR 24,060	73.383.000,00	3,05
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	18.500,000	EUR 1.666,530	30.830.805,00	1,28
LU2750308210	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -IZ- USD - (0.970%)	STK	131.000,000	USD 119,778	13.378.419,76	0,56
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2.331.900.640,37</b>	<b>96,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>77.630.487,47</b>	<b>3,23</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>77.630.487,47</b>	<b>3,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			74.773.774,48	3,11
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.856.712,99	0,12
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>77.630.487,47</b>	<b>3,23</b>

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
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>5.467.567,22</b>	<b>0,23</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>5.467.567,22</b>	<b>0,23</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>5.341.451,40</b>	<b>0,22</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/25	Ktr	903 EUR	130,350	-621.340,00	-0,02
	10-Year UK Long Gilt Futures 09/25	Ktr	1.289 GBP	93,140	2.705.996,94	0,11
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/25	Ktr	2.852 USD	111,813	4.126.794,46	0,17
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/25	Ktr	501 EUR	119,340	-870.000,00	-0,04
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>980.908,26</b>	<b>0,04</b>
	DJ EURO STOXX Banks Index Futures 09/25	Ktr	3.840 EUR	199,800	-522.240,00	-0,02
	MSCI Mexico Index Futures 09/25	Ktr	150 USD	769,500	3.133,39	0,00
	S&P/TSX 60 Index Futures 09/25	Ktr	50 CAD	1.590,400	70.178,76	0,00
	S&P 500 E-mini Index Futures 09/25	Ktr	161 USD	6.223,750	1.315.756,57	0,05
	Topix Index Futures 09/25	Ktr	29 JPY	2.855,500	114.079,54	0,01
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-854.792,44</b>	<b>-0,03</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/25	Ktr	-883 EUR	5.327,000	66.510,00	0,00
	DJ EURO STOXX 600 Basic Resources Index Futures 09/25	Ktr	-400 EUR	475,400	70.000,00	0,01
	MSCI Emerging Markets Index Futures 09/25	Ktr	-501 USD	1.231,100	-482.592,86	-0,02
	Russell 2000 E-Mini Index Futures 09/25	Ktr	-264 USD	2.188,800	-508.709,58	-0,02
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-2.274.744,21</b>	<b>-0,10</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>2.057.856,67</b>	<b>0,08</b>
	Sold USD / Bought EUR - 17 Sep 2025	USD	-146.500.000,00		2.057.856,67	0,08
<b>Swappeschäfte</b>					<b>-4.332.600,88</b>	<b>-0,18</b>
<b>Total Return Swaps</b>					<b>-4.332.600,88</b>	<b>-0,18</b>
	Total Return Swap on Index - Fund pays Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index - receives 0.00% - 16 Oct 2025	USD	15.000.000,00		139.669,06	0,01
	Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.03% - 16 Oct 2025	USD	28.999,10		78.781,52	0,00
	Total Return Swap on Index - Fund receives BULL Index - pays 12M SOFR - 15 Jan 2026	USD	2.937.228,49		-2.543.669,82	-0,10
	Total Return Swap on Index - Fund receives BULL Index - pays 12M SOFR - 15 Jan 2026	USD	725.440,92		-885.608,96	-0,04
	Total Return Swap on Index - Fund receives CARB Index - pays 12M ESTR - 15 Jan 2026	EUR	497.092,01		-880.051,74	-0,04
	Total Return Swap on Index - Fund receives GSAM FX Carry Index - pays 0.00% - 16 Jan 2026	USD	102.228,87		-415.008,36	-0,02
	Total Return Swap on Index - Fund receives JMAB293E Index - pays 0.13% - 15 Jan 2026	USD	29.777,58		173.287,42	0,01
<b>Summe Derivate</b>					<b>3.192.823,01</b>	<b>0,13</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-8.498.053,90</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>2.404.225.896,95</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

---

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	125,20
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	19.202.844

---

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 2.145.236.929,82)	2.331.900.640,37
Bankguthaben	77.630.487,47
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.446.215,47
- Swapgeschäften	2.508,22
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	361.103,86
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	8.472.449,66
- Swapgeschäften	391.738,00
- Devisentermingeschäften	2.057.856,67
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.422.262.999,72</b>
Bankverbindlichkeiten	-6.828.222,11
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-200.704,29
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-778.207,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.500.747,81
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-3.004.882,44
- Swapgeschäften	-4.724.338,88
<b>Summe Passiva</b>	<b>-18.037.102,77</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.404.225.896,95</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.432.049.418,33
Mittelzuflüsse	67.777.278,97
Mittelrückflüsse	-114.289.032,21
	2.385.537.665,09
Ausschüttung	-42.480.876,02
Betriebsergebnis	61.169.107,88
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.404.225.896,95</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	30.06.2025	31.12.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	19.574.208	20.935.162
- ausgegebene Anteile	545.947	651.629
- zurückgenommene Anteile	-917.311	-2.012.583
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>19.202.844</b>	<b>19.574.208</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2024-30.06.2025)	2,61
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	6,18
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	11,50
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	1,22
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	6,60
10 Jahre	(31.12.2014-31.12.2024)	12,51
seit Auflage <sup>2)</sup>	(27.11.2007-31.12.2024)	35,29

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance Daten 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 Substanz 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
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,132046
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.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Substanz - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,32	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)	5.116.076,88	0,21
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-4.724.338,88	-0,20
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	391.738,00	0,02
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	218.450,58	FR
JPMorgan Chase & Co	173.287,42	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	415.008,36	DE
Citigroup Global Markets Europe AG	4.309.330,52	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)	5.116.076,88
- 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	-

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten in EUR</b>
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	68.665.363,90	100
- Kostenanteil des Fonds	-50.181.522,96	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	-478.461,47	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 Substanz 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>