

VermögensManagement

RenditeStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K823

Halbjahresbericht

30. Juni 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 12. November 2015 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 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

COVID-19

Die Manager weisen darauf hin, dass es derzeit schwierig ist, die Auswirkungen von COVID-19 auf die Wertentwicklung des Fonds zu quantifizieren, da Unklarheit darüber besteht, wie lange die Störungen anhalten und wie gravierend die Auswirkungen auf unsere Kontrahenten letztlich sein werden.

Die Manager sind der Ansicht, dass das Portfolio angemessen positioniert ist, um eine Belastung der Wertentwicklung der Basiswerte des Fonds zu überstehen, da das Portfolio auf der Grundlage einer sorgfältigen Auswahl von Schuldtiteln zusammengestellt wurde, die von erfahrenen und soliden Partnern mit angemessenen Verschuldungsniveaus gestützt werden. Die Manager werden die Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte jedoch weiterhin genau im Auge behalten.

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 zum einen in Anlageklassen, die Kapitalwachstum und laufende Erträge erwarten lassen. Dazu gehören insbesondere internationale Dividendenaktien, ertragsorientierte Multi-Asset-Anlagen, Hochzins- und Schwellenlandpapiere. Zum anderen engagiert er sich in Strategien, die besonders auf Risikostreuung (Diversifikation) und Stabilität ausgerichtet sind. Diese können Multi-Asset-Anlagen, Alternative Anlagen und besonders flexible Anleihenfonds umfassen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Fremdwährungspositionen, die über 40 % des Fondsvermögens hinausgehen, sollen grundsätzlich gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr brachen die Börsennotierungen im Zuge der globalen Ausbreitung des Coronavirus, die zwischenzeitlich für große Unsicherheit sorgte, vorübergehend stark ein. Während US-Titel die Einbußen anschließend fast wieder wettmachten, verblieben in Europa und den Schwellenländern unter dem Strich kräftige Verluste. Bei hochwertigen Anleihen aus entwickelten Staaten bewegten sich die Renditen weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Angesichts des Kurseinbruchs an den Börsen im ersten Quartal 2020 waren erstklassige Staatsanleihen zeitweilig stark gefragt, sodass ihre Renditen nochmals sanken, während vor allem hochverzinsliche Unternehmenspapiere und Schwellenlandanleihen unter Verkaufsdruck litten.

Im Portfolio entfiel weiterhin ein erheblicher Anteil auf klassische Aktienfonds, wenngleich ihr Anteil zeitweilig merklich zurückging. Der Anlageschwerpunkt lag dabei nach wie vor auf Produkten, die auf Ebene einzelner Länder oder übergreifend in ertragsstarke Titel investieren. Nur in begrenztem Umfang waren auch Fonds vertreten, die auf die aufstrebenden asiatischen Märkte oder einzelne Branchen wie Energie oder Immo-

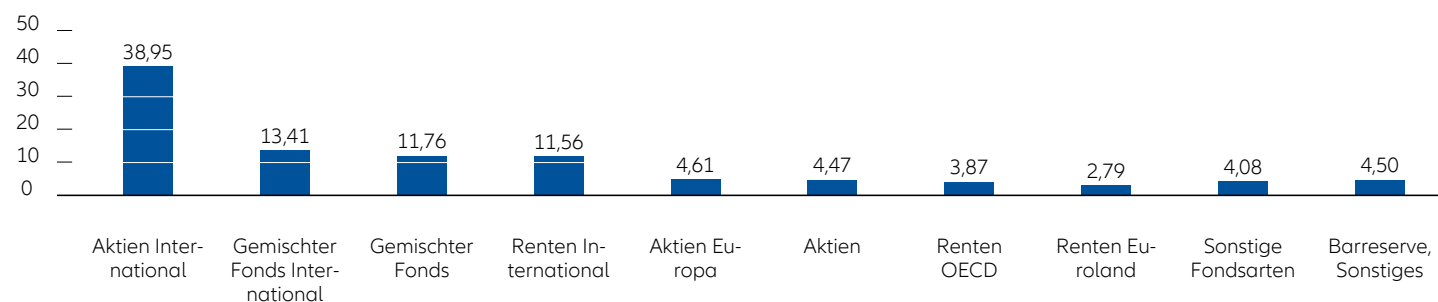
bilien spezialisiert sind. Im Anleihenteil des Portfolios lag ein Schwerpunkt auf Produkten, die Unternehmenspapiere erwerben, darunter auch Hochzinsanleihen. In beträchtlichem Umfang wurden des weiteren Mischfonds gehalten, die Anleihen und Aktien in unterschiedlicher Gewichtung enthalten und mehr oder weniger stark zwischen den Anlageklassen umschichten können. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Auswahl von Produkten, die mittels alternativer Strategien an den Aktien- und Anleihemärkten einen von der allgemeinen Marktrichtung unabhängigen Ertrag anstreben.

Mit dieser Anlagestruktur gab der Fonds im gegebenen Umfeld deutlich 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

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		2.414,1	2.489,6	1.493,8
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	14.299.871	13.425.251	10.668.585
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	972.259	908.476	446.483
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	100,86	111,14	99,22
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	999,49	1.098,06	974,83

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					2.305.517.846,72	95,50
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Deutschland					491.917.218,50	20,39
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0.620%)	STK	409.005,000	EUR 127,210	52.029.526,05	2,16
DE000A2DR2M0	ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI -D- EUR - (0.910%)	STK	130.797,000	EUR 1.250,160	163.517.177,52	6,78
DE000DWS2ND0	Deutsche AM Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0.390%)	STK	3.717.258,000	EUR 47,660	177.164.516,28	7,34
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions EUR - (1.180%)	STK	221.557,000	EUR 213,530	47.309.066,21	1,96
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI -SI- EUR - (1.200%)	STK	22.434,000	EUR 1.014,660	22.762.882,44	0,94
DE000A2JJZY3	SPSW - WHC Global Discovery -B- EUR - (1.200%)	STK	33.000,000	EUR 882,850	29.134.050,00	1,21
Frankreich					67.290.317,95	2,79
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0.050%)	STK	716,172	EUR 93.958,320	67.290.317,95	2,79
Irland					294.666.336,14	12,20
IE00B90JKR63	BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon Global Equity Income Fund -W- EUR - (0.880%)	STK	3.155.581,000	EUR 1,874	5.913.874,35	0,24
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.350%)	STK	2.370.729,000	USD 8,446	17.846.956,51	0,74
IE00B7BZQ152	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund -JPY Founder- JPY - (0.920%)	STK	2.284.016,000	JPY 1.902,643	35.968.935,08	1,49
IE00B1DS1042	Gavekal Multi-Fund plc - GaveKal Global Equities UCITS Fund -A- USD - (2.110%)	STK	25.000,000	USD 193,510	4.311.910,76	0,18
IE00BDHSRG22	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Asian Equity Income Fund -Y- EUR - (0.990%)	STK	1.048.390,000	EUR 9,968	10.450.351,52	0,43
IE00B67PB391	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Equity Income Fund -E- USD - (1.230%)	STK	4.194.556,000	USD 15,234	56.954.270,13	2,36
IE00B7MR5575	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund -A- EUR - (0.830%)	STK	15.826.170,000	EUR 2,089	33.060.869,13	1,37
IE00BRJT7H22	Man Funds VI PLC - Man AHL TargetRisk -I- USD - (0.950%)	STK	80.000,000	USD 164,850	11.754.530,34	0,49
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Corporate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.650%)	STK	5.260.434,000	EUR 11,080	58.285.608,72	2,41
IE00BRS5SQ72	PIMCO Global Investors Series plc - MLP & Energy Infrastructure Fund -Inst- USD - (0.990%)	STK	4.238.502,000	USD 3,530	13.335.627,02	0,55
IE00BWX5D394	Polar Capital Funds - European ex UK Income Fund -I- GBP - (0.870%)	STK	1.892.406,000	GBP 9,830	20.349.078,90	0,84
IE00B6YX5D40	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF USD - (0.350%)	STK	600.000,000	USD 49,430	26.434.323,68	1,10
Liechtenstein					27.735.060,68	1,14
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.300%)	STK	89.360,000	USD 219,590	17.489.687,97	0,72
LI0301993643	B&I Global Real Estate Securities Fund -S- USD - (0.800%)	STK	90.000,000	USD 127,720	10.245.372,71	0,42
Luxemburg					1.382.127.930,84	57,25
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0.700%)	STK	100,000	EUR 103.085,990	10.308.599,00	0,43
LU2034161724	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Risk Parity -WT9- EUR - (0.540%)	STK	236,000	EUR 87.148,090	20.566.949,24	0,85
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	86.686,000	EUR 1.078,300	93.473.513,80	3,87
LU1958619279	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50 -W9- EUR - (0.610%)	STK	155,000	EUR 97.051,720	15.043.016,60	0,62
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 H2- EUR (hedged) - (0.520%)	STK	52,000	EUR 103.131,610	5.362.843,72	0,22
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR) - EUR (hedged) - (0.790%)	STK	474,000	EUR 88.500,980	41.949.464,52	1,74
LU1762658257	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha US Equity 250 -WT9- USD - (0.800%)	STK	268,000	USD 92.688,150	22.140.394,28	0,92
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	2.341.303,000	USD 56,223	117.327.421,02	4,86
LU1091585262	ansa - global Q opportunities -I- EUR - (2.490%)	STK	30.750,000	EUR 600,820	18.475.215,00	0,77
LU0102000758	BNP Paribas Funds - Japan Small Cap -I- JPY - (1.210%)	STK	629.756,000	JPY 13.486,000	70.295.350,34	2,91
LU0823432371	BNP Paribas Funds - Russia Equity -I- EUR - (1.110%)	STK	75.520,000	EUR 157,310	11.880.051,20	0,49

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende -XP- EUR - (0.960%)	STK	206.197,000	EUR 167,470	34.531.811,59	1,43
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Oppor- tunities -I- EUR - (0.550%)	STK	253.409,000	EUR 143,370	36.331.248,33	1,50
LU0831568646	Flossbach von Storch - Dividend -I- EUR - (0.820%)	STK	140.701,000	EUR 168,310	23.681.385,31	0,98
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Op- portunities II -I- EUR - (0.890%)	STK	696.832,000	EUR 153,130	106.705.884,16	4,42
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund SICAV -I- EUR - (1.050%)	STK	5.540.361,000	EUR 41,889	232.078.519,82	9,62
LU0607514808	Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Ad- vantage Fund -C- JPY - (0.940%)	STK	830.490,000	JPY 5.127,000	35.242.674,22	1,46
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Mar- kets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	2.571.035,000	USD 32,230	73.857.505,75	3,06
LU1480984845	Lombard Odier Funds - Asia Va- lue Bond -N Acc- USD - (0.680%)	STK	525.156,000	USD 156,058	73.046.578,15	3,03
LU1487934256	Loys FCP - Global L/S -ITN- EUR - (1.340%)	STK	68.654,000	EUR 454,830	31.225.898,82	1,29
LU2066734513	Loys FCP - Loys Premium Dividende -I- EUR - (1.420%)	STK	16.004,000	EUR 416,950	6.672.867,80	0,28
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund -I1- EUR (hedged) - (1.970%)	STK	215.685,000	EUR 103,383	22.298.076,08	0,92
LU0337787088	MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund -I1- USD - (1.030%)	STK	282.067,000	USD 226,780	57.014.244,41	2,36
LU1378880170	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund -Z- USD - (1.000%)	STK	1.184.539,000	USD 37,110	39.180.201,13	1,62
LU0119620416	Morgan Stanley Investment Funds - Glo- bal Brands Fund -A- USD - (1.680%)	STK	597.957,000	USD 157,990	84.202.676,44	3,49
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Cor- porate Bond -I- EUR - (0.510%)	STK	575.784,000	EUR 100,876	58.082.901,94	2,41
LU1826618727	Twelve Capital Fund SICAV - Twelve Insurance Best Ideas Fund -SIM- EUR - (1.270%)	STK	1.071,000	EUR 10.398,370	11.136.654,27	0,46
LU0718558488	UniRak Nachhaltig -A- EUR - (1.480%)	STK	214.803,000	EUR 84,340	18.116.485,02	0,75
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	235.088,000	USD 56,790	11.899.498,88	0,49
Vereinigtes Königreich					41.780.982,61	1,73
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund -A- GBP - (0.790%)	STK	27.320.872,000	GBP 1,398	41.780.982,61	1,73
Summe Investmentanteile					2.305.517.846,72	95,50
Einlagen bei Kreditinstituten					105.693.751,58	4,38
Täglich fällige Gelder					105.693.751,58	4,38
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			93.307.132,81	3,87
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			12.386.618,77	0,51
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					105.693.751,58	4,38

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				3.633.263,42	0,15
Finanztermingeschäfte				3.633.263,42	0,15
Verkaufte Indexterminkontrakte				3.633.263,42	0,15
FTSE 100 Index Futures 09/20	Ktr	-1.100	GBP 6.130,000	1.435.528,12	0,06
S&P 500 E-mini Index Futures 09/20	Ktr	-700	USD 3.047,700	2.197.735,30	0,09
OTC-gehandelte Derivate				1.410.922,40	0,06
Devisentermingeschäfte				1.410.922,40	0,06
Sold EUR / Bought USD - 10 Sep 2020	EUR	-22.265.389,37		-16.238,69	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Sep 2020	GBP	-63.000.000,00		1.795.618,87	0,07
Sold JPY / Bought EUR - 10 Sep 2020	JPY	-8.000.000.000,00		-584.681,34	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 10 Sep 2020	USD	-390.000.000,00		216.223,56	0,01
Summe Derivate				5.044.185,82	0,21
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				-2.167.013,02	-0,09
Fondsvermögen				2.414.088.771,10	100,00

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	100,86
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	999,49
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	14.299,871
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	972,259

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 30.06.2020

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 2.272.811.871,45)	2.305.517.846,72
Bankguthaben	105.693.751,58
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	169.526,21
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	816.940,31
Sonstige Forderungen	462.035,50
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	3.633.263,42
-Devisentermingeschäften	2.011.842,43
Summe Aktiva	2.418.305.206,17
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-254.396,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.361.118,06
Nicht realisierter Verlust aus	
-Devisentermingeschäften	-600.920,03
Summe Passiva	-4.216.435,07
Fondsvermögen	2.414.088.771,10

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 30.06.2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.489.581.023,83
Mittelzuflüsse	327.531.385,41
Mittelrückflüsse	-162.517.253,55
	2.654.595.155,69
Ausschüttung	-56.935.079,56
Betriebsergebnis	-183.571.305,03
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.414.088.771,10

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2020	2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	14.333.728	11.115.068
- ausgegebene Anteile	1.769.892	4.302.771
- zurückgenommene Anteile	-831.490	-1.084.111
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	15.272.130	14.333.728

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2019-30.06.2020)	-6,91	-6,65
1 Jahr	(31.12.2018-31.12.2019)	14,91	15,54
2 Jahre	(31.12.2017-31.12.2019)	6,80	7,98
3 Jahre	(31.12.2016-31.12.2019)	11,68	13,52
seit Auflage ²⁾	(26.01.2016-31.12.2019)	19,41	-
	(01.12.2016-31.12.2019)	-	15,44

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 26. Januar 2016. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2016. 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 RenditeStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen. Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, 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 Indices 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 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	1,638243
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,914162
Hong Kong Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,695284
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	120,817229
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,535445
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,067985
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,121950

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 Steuereinformationen, 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 Anteilsertifikaten 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 RenditeStars		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,90	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.

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

Redwan Talbi

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
München

Giacomo Campora

CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

David Newman

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien

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
Brienner Straße 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement RenditeStars in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2020

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Allianz Global Investors GmbH

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