

VermögensManagement

RenditeStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K823

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht 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 Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht 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

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 per Ende Juni 2019 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten überwiegend kräftig an. Darin schlugen sich abflauende Sorgen bezüglich des Ausgangs des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie der Verzicht der amerikanischen Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen nieder. In den großen Schwellenländern machte sich die aufgehellte Stimmung ebenfalls deutlich positiv bemerkbar. Bei hochwertigen Anleihen aus entwickelten Staaten gingen die Renditen spürbar zurück. Verantwortlich dafür waren in erster Linie Erwartungen einer Lockerung der Geldpolitik in den USA, aber auch im Euroraum. Überdurchschnittlich entwickelten sich in diesem Umfeld hochverzinsliche Papiere von Unternehmen sowie Anleihen aus Schwellenländern.

Im Portfolio wurde der Anteil klassischer Aktienfonds im wesentlichen beibehalten. Der Anlageschwerpunkt lag dabei nach wie vor auf Produkten, die in dividendenstarke Titel aus entwickelten Ländern investieren, vor allem solche aus den USA. In begrenztem Umfang waren daneben Fonds vertreten, die auf die aufstrebenden asiatischen Märkte spezialisiert sind.

Im Anleihenteil des Portfolios lag ein Schwerpunkt auf Produkten, die attraktiv verzinste Unternehmenspapiere erwerben, darunter auch Hochzins- und Katastrophenanleihen. Daneben bestand zuletzt ein Akzent auf Fonds für Schwellenlandpapiere. In erhöhtem Umfang wurden zum Berichtsstichtag des weiteren Mischprodukte gehalten, die Anleihen und Aktien in unterschiedlicher Gewichtung enthalten und in gewissem Rahmen zwischen den Anlageklassen umschichten können.

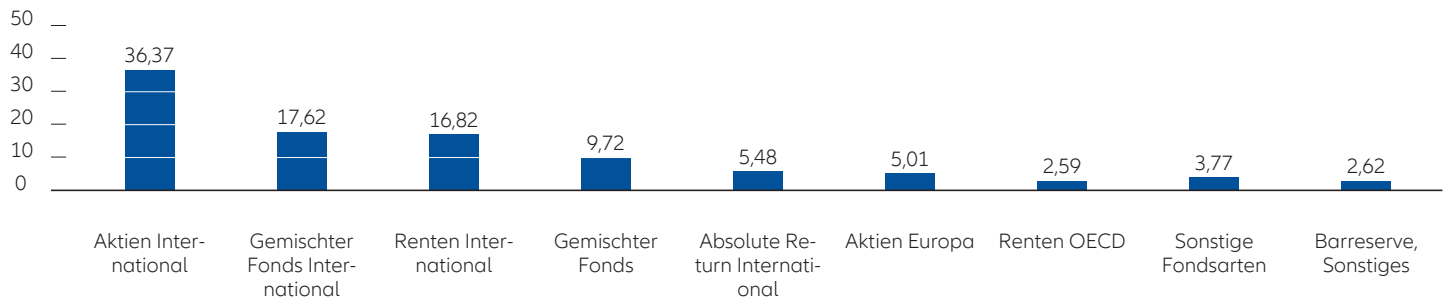
Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Auswahl von Produkten, die mittels alternativer Strategien an den Aktien- und Anleihenmärkten einen von der allgemeinen Marktrichtung unabhängigen Ertrag anstreben.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen 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

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR		1.895,0	1.493,8	1.475,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	11.859.849	10.668.585	9.952.613
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	623.610	446.483	370.541
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2ZM/ISIN: LU1312033811	105,25	99,22	108,65
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QEH/ISIN: LU1479445352	1.037,04	974,83	1.062,77

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					1.845.126.891,53	97,38
Deutschland					437.212.181,37	23,08
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0.960%)	STK	409.005,000	EUR 127,740	52.246.298,70	2,76
DE000A2DR2M0	ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI -D- EUR - (0.910%)	STK	99.974,000	EUR 1.129,510	112.921.632,74	5,96
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus EUR - (1.310%)	STK	457.015,000	EUR 174,140	79.584.592,10	4,20
DE000DWS2ND0	Deutsche AM Dynamic Opportu- nities -SC- EUR - (0.400%)	STK	2.412.369,000	EUR 46,170	111.379.076,73	5,88
DE000A0D8Q49	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) EUR - (0.310%)	STK	52.478,000	EUR 62,050	3.256.259,90	0,17
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions EUR - (1.100%)	STK	252.984,000	EUR 229,050	57.945.985,20	3,06
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI -SI- EUR - (1.200%)	STK	19.200,000	EUR 1.035,330	19.878.336,00	1,05
Irland					354.988.366,68	18,73
IE00B90JKR63	BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon Glo- bal Equity Income Fund -W- EUR - (0.900%)	STK	11.094.462,000	EUR 2,001	22.200.018,46	1,17
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend In- come Fund -H Ordinary- USD - (1.350%)	STK	2.370.729,000	USD 9,284	19.322.423,48	1,02
IE00B7BZQ152	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Income & Growth Fund -JPY Founder- JPY - (0.950%)	STK	2.412.029,000	JPY 2.107,836	41.461.265,50	2,19
IE00B1DS1042	Gavekal Multi-Fund plc - GaveKal Global Equities UCITS Fund -A- USD - (1.760%)	STK	38.696,000	USD 186,500	6.335.812,65	0,33
IE00B43LCT08	GMO Funds PLC - Global Real Return UCITS Fund -A- EUR - (0.800%)	STK	1.562.859,419	EUR 21,490	33.585.848,91	1,77
IE00BDHSRG22	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Asian Equity Income Fund -Y- EUR - (0.990%)	STK	1.586.462,000	EUR 10,626	16.857.427,92	0,89
IE00B67PB391	Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Equity Income Fund -E- USD - (1.240%)	STK	1.625.824,000	USD 15,399	21.980.071,76	1,16
IE00BD4LCS16	H2O Global Strategies ICAV - H2O Multi Emerging Debt Fund -I- USD - (1.050%)	STK	64.028,000	USD 134,750	7.574.537,61	0,40
IE00B7MR5575	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - Global Opportunities Fund -A- EUR - (0.860%)	STK	8.793.053,000	EUR 2,213	19.459.026,29	1,03
IE00BD3B6F79	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return -I- USD - (0.950%)	STK	679.598,000	USD 107,220	63.971.319,88	3,38
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Cor- porate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.680%)	STK	4.250.995,000	EUR 10,940	46.505.885,30	2,45
IE00BRS55Q72	PIMCO Global Investors Series plc - MLP & Energy Infrastructure Fund -Inst- USD - (0.990%)	STK	3.597.933,000	USD 6,410	20.247.365,26	1,07
IE00BWX5D394	Polar Capital Funds - European ex UK In- come Fund -I- GBP - (0.870%)	STK	1.178.189,000	GBP 10,650	13.972.628,95	0,74
IE00BD0Q9673	PowerShares Global Funds Ireland plc - Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF USD - (0.450%)	STK	200.000,000	USD 25,065	4.401.038,03	0,23
IE00B6YX5D40	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P US Di- vidend Aristocrats UCITS ETF USD - (0.350%)	STK	172.524,000	USD 55,410	8.392.572,18	0,44
IE00BH361H73	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0.390%)	STK	272.450,000	EUR 32,010	8.721.124,50	0,46
Liechtenstein					19.408.870,92	1,02
LI0115321320	B&I Asian Real Estate Securities Fund -A- USD - (1.310%)	STK	89.360,000	USD 247,400	19.408.870,92	1,02
Luxemburg					923.932.210,70	48,76
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0.710%)	STK	100,000	EUR 100.443,250	10.044.325,00	0,53
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhan- ced Short Term Euro -W- EUR - (0.190%)	STK	18.916,000	EUR 968,310	18.316.551,96	0,97
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.430%)	STK	45.542,000	EUR 1.079,590	49.166.687,78	2,59
LU1958619279	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dyna- mic Multi Asset Strategy 50 -W9- EUR - (0.610%)	STK	188,000	EUR 101.817,000	19.141.596,00	1,01
LU1568876095	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT9 H2- EUR (hedged) - (0.530%)	STK	36,000	EUR 106.769,870	3.843.715,32	0,20
LU1584111725	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.800%)	STK	474,000	EUR 99.046,620	46.948.097,88	2,48
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	1.466.837,000	USD 52,816	68.014.883,31	3,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1091585262	ansa - global Q opportunities -I- EUR - (2.490%)	STK	35.750,000	EUR 612,210	21.886.507,50	1,15
LU1232062585	AZ Fund 1 - Hybrid Bonds -A Institutional- EUR - (1.118%)	STK	4.214.836,000	EUR 5,849	24.652.575,76	1,30
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende -XP- EUR - (0.960%)	STK	186.197,000	EUR 166,060	30.919.873,82	1,63
LU0831568646	Flossbach von Storch - Dividend -I- EUR - (0.850%)	STK	140.701,000	EUR 157,970	22.226.536,97	1,17
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Op- portunities II -I- EUR - (0.890%)	STK	495.280,000	EUR 146,970	72.791.301,60	3,84
LU0690374029	Fundsmith Equity Fund SICAV -I- EUR - (1.050%)	STK	1.461.604,000	EUR 39,645	57.945.144,42	3,06
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -E- EUR - (1.330%)	STK	16.025,799	EUR 1.015,005	16.266.266,11	0,86
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Perfor- mance -S-EUR- EUR - (1.150%)	STK	13.500,000	EUR 1.247,018	16.834.743,00	0,89
LU0607514808	Invesco Funds - Invesco Japanese Equity Ad- vantage Fund -C- JPY - (0.940%)	STK	548.146,000	JPY 5.063,000	22.632.232,07	1,19
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Mar- kets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.970%)	STK	1.053.700,000	USD 30,770	28.464.390,75	1,50
LU0301634860	JPMorgan Funds Sicav - JPM Korea Equity Fund -A- USD - (1.800%)	STK	1.688.885,000	USD 12,010	17.807.399,51	0,94
LU1487934256	Loys FCP - Global L/S -ITN- EUR - (1.420%)	STK	96.964,000	EUR 506,060	49.069.601,84	2,59
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund -A- EUR - (1.160%)	STK	160.000,000	EUR 93,450	14.952.000,00	0,79
LU0337787088	MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund -I1- USD - (1.030%)	STK	251.610,000	USD 204,210	45.108.908,58	2,38
LU1378880170	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Equity Income Fund -Z- USD - (1.000%)	STK	832.368,000	USD 35,430	25.890.709,05	1,37
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Cor- porate Bond -I- EUR - (0.650%)	STK	575.784,000	EUR 103,888	59.816.760,30	3,16
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	32.632,000	EUR 1.239,970	40.462.701,04	2,14
LU0387278004	Sparinvest SICAV - Procedo -I- EUR - (1.030%)	STK	258.896,000	EUR 221,080	57.236.727,68	3,02
LU1826618727	Twelve Capital Fund SICAV - Twelve Insurance Best Ideas Fund -SIM- EUR - (1.900%)	STK	1.665,000	EUR 10.137,550	16.879.020,75	0,89
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0.150%)	STK	1.419.825,000	USD 53,440	66.612.952,70	3,52
Vereinigttes Königreich					109.585.261,86	5,79
GB00B4MR8G82	Fundsmith Equity Fund -I- GBP - (0.950%)	STK	15.531.026,000	GBP 4,203	72.693.194,93	3,84
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund -A- GBP - (0.790%)	STK	17.603.532,000	GBP 1,882	36.892.066,93	1,95
Summe Investmentanteile					1.845.126.891,53	97,38
Einlagen bei Kreditinstituten					42.008.850,34	2,21
Täglich fällige Gelder					42.008.850,34	2,21
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			35.880.635,46	1,89
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			6.128.214,88	0,32
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					42.008.850,34	2,21

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-1.334.589,24	-0,07
Finanztermingeschäfte					-1.334.589,24	-0,07
Verkaufte Bondterminkontrakte					-1.084.703,77	-0,06
	Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 09/19	Ktr	-400 USD 155,719	-1.084.703,77	-0,06	
Verkaufte Indexterminkontrakte					-249.885,47	-0,01
	SPI 200 Index Futures 09/19	Ktr	-500 AUD 6.559,000	-249.885,47	-0,01	
OTC-gehandelte Derivate					567.991,25	0,03
Devisentermingeschäfte					567.991,25	0,03
	Sold USD / Bought EUR - 11 Sep 2019	USD -130.000.000,00		661.556,51	0,03	
	Sold JPY / Bought EUR - 11 Sep 2019	JPY -4.000.000.000,00		-93.565,26	0,00	
Summe Derivate					-766.597,99	-0,04
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					8.615.500,34	0,45

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Fondsvermögen	EUR			1.894.984.644,22	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			105,25	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.037,04	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			11.859,849	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			623,610	

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 30.06.2019

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 1.789.383.271,43)	1.845.126.891,53
Bankguthaben	42.008.850,34
Ansprüche aus Erträgen aus Investmentanteilen	45.726,72
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	11.718.929,70
-Wertpapiergeschäften	4.968.616,54
Sonstige Forderungen	437.083,66
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Devisentermingeschäften	661.556,51
Summe Aktiva	1.904.967.655,00
Bankverbindlichkeiten	-2.375.642,27
Verbindlichkeiten aus	
-Rücknahme von Fondsanteilen	-382.693,46
-Wertpapiergeschäften	-3.256.669,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.539.851,16
Nicht realisierter Verlust aus	
-Finanztermingeschäften	-1.334.589,24
-Devisentermingeschäften	-93.565,26
Summe Passiva	-9.983.010,78
Fondsvermögen	1.894.984.644,22

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.493.818.904,67
Mittelzuflüsse	389.054.788,96
Mittelrückflüsse	-80.902.880,16
	1.801.970.813,47
Ausschüttung	-41.875.204,35
Betriebsergebnis	134.889.035,10
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.894.984.644,22

	2018/2019	2017/2018
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	11.115.068	10.323.155
- ausgegebene Anteile	1.945.802	1.712.779
- zurückgenommene Anteile	-577.411	-920.866
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	12.483.459	11.115.068

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse P (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2018-30.06.2019)	8,82	9,12
1 Jahr	(31.12.2017-31.12.2018)	-7,06	-6,54
2 Jahre	(31.12.2016-31.12.2018)	-2,82	-1,74
seit Auflage ²⁾	(26.01.2016-31.12.2018)	3,91	-
	(01.12.2016-31.12.2018)	-	-0,08

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 100,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement 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, 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 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	1,624544
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,898021
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	122,624370
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,139049

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 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 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 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 Aufwenderstattungen 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

Alexandra Auer

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)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
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 Luxembourg S.C.A.

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

Stand: 30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

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