

VermögensManagement

Wachstumsländer Balance

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K841

Halbjahresbericht

30. Juni 2023

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 29. August 2011 gegründet.

Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023. 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

Der russische Einmarsch in die Ukraine hat im Jahr 2022 zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung der Kapitalmärkte und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der russischen Invasion auf den Fonds abschließend zu bewerten.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen, insbesondere einschließlich, der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 30. Juni 2023 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische

Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

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.....	8
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	11
Ihre Partner	12

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in den globalen Wachstumsländern (Emerging-Markets). Dabei nutzt er verschiedene Anlageklassen, vor allem Aktien und Anleihen. Zwischen 20 % und 75 % des Fondsvermögens müssen am Aktienmarkt investiert sein. Der Anteil der Anlagen am Anleihenmarkt kann zwischen 25 % und 80 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum stiegen die Aktienkurse an den Börsen der entwickelten Länder meist deutlich an. Darin schlugen sich abklingende Rezessionsorgen und eine Entspannung am Energiemarkt nieder. Dagegen erlitten in den Emerging Markets vor allem die chinesischen Börsen spürbare Einbußen, da die Erholung der Wirtschaft hinter den Erwartungen zurückblieb. In einigen aufstrebenden Regionen mit stärker eigenständiger Konjunktur überwogen dagegen die aufwärtsgerichteten Tendenzen. Anleihen aus Schwellenländern entwickelten sich meist positiv, da der Inflationsdruck dort vergleichsweise niedrig blieb und die Notenbanken eine lockerere Geldpolitik betreiben konnten als in entwickelten Volkswirtschaften.

Im Portfolio entfiel annähernd die Hälfte der Vermögens auf Anleihenfonds. Dazu zählten zum einen klassische Fonds, die übergreifend hauptsächlich in staatliche Anleihen aus Wachstumsländern investieren. Die regionalspezifisch anlegenden Produkte beschränkten sich auf Asien und Lateinamerika. Zum

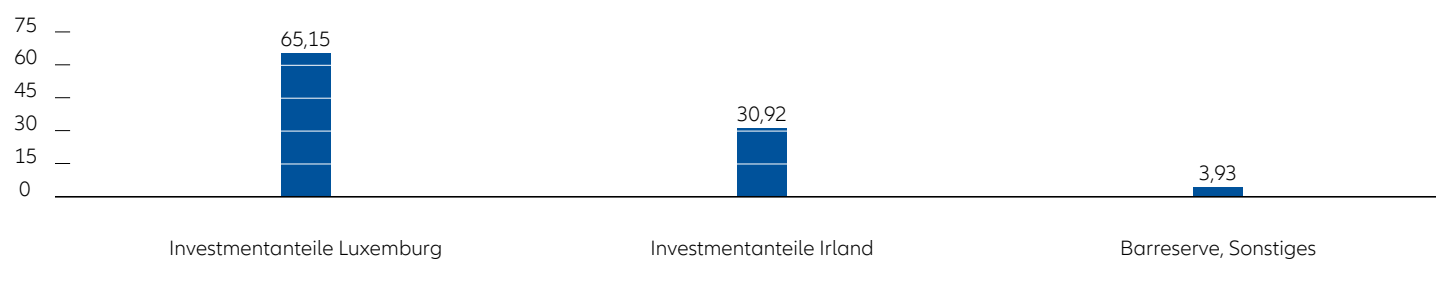
anderen lag ein Akzent auf Fonds mit Spezialisierung auf Unternehmensanleihen aus aufstrebenden Staaten. Ergänzend gehalten wurden Fonds mit Spezialisierung auf Wertpapieren, die auf Lokalwährungen lauten. Im Aktienteil lag der Schwerpunkt weiterhin auf Produkten, die in asiatischen Börsentiteln anlegen, insbesondere solchen aus China. Beigemischt blieben Produkte, welche einzelne weitere asiatische Länder wie Korea bzw. die osteuropäische Region abdecken oder übergreifend an den Börsen der Wachstumsländer anlegen. Die Liquiditätsquote stieg per saldo merklich an, lag aber zuletzt auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur gewann der Fonds leicht an Wert.

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

		30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR		652,0	710,2	933,5
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	4.828.500	5.150.792	5.601.348
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	74.018	83.658	99.239
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J DGT/ISIN: LU0654786689	119,83	121,65	145,67
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 65H/ISIN: LU1717021353	991,04	1.000,21	1.184,05

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					626.349.111,80	96,07
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					201.562.199,66	30,92
IE00BFXS0C71	CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -H Ordinary- USD - (1.190%)	STK	3.485.104,000	USD 8,883	28.560.153,63	4,38
IE0031814852	First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Greater China Growth Fund -I- USD - (1.570%)	STK	143.976,000	USD 118,532	15.744.093,85	2,41
IE00BYXW3F60	First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Greater China Growth Fund -VI- EUR - (1.090%)	STK	1.887.351,181	EUR 13,604	25.675.714,20	3,94
IE00BG4R4F15	Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -E4- USD - (1.000%)	STK	100.000,000	USD 110,096	10.156.882,38	1,56
IE00BDR0R792	India Acorn ICAV - Ashoka India Opportunities Fund -F- USD - (1.920%)	STK	50.000,000	USD 187,540	8.650.770,11	1,33
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	40.000.000,000	USD 0,899	33.178.660,14	5,09
IE0003895277	PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- USD - (1.120%)	STK	40.156,000	USD 777,684	28.810.083,71	4,42
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -P- USD - (1.200%)	STK	3.400.000,000	USD 12,081	37.894.819,77	5,81
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.840%)	STK	25.974,000	USD 537,970	12.891.021,87	1,98
Luxemburg					424.786.912,14	65,15
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	0,003	USD 1.109,480	3,07	0,00
LU1958620368	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -IT- USD - (0.780%)	STK	12.500,000	USD 919,640	10.605.196,52	1,63
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I II- USD - (0.880%)	STK	500,000	USD 95.880,970	44.227.590,33	6,78
LU1564328067	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund -A2- USD - (1.210%)	STK	663.169,000	USD 8,000	4.894.463,10	0,75
LU1064902957	BlackRock Global Index Funds - iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund -I2- USD - (0.240%)	STK	50.000,000	USD 120,980	5.580.517,05	0,86
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	154.117,000	USD 144,500	20.545.146,79	3,15
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC- USD - (1.650%)	STK	52.000,000	USD 217,408	10.429.649,64	1,60
LU2040202728	Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund -C- USD - (0.830%)	STK	750.000,000	USD 9,916	6.861.226,80	1,05
LU1194085475	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Local Currency Total Return Debt Fund -I- USD - (1.030%)	STK	2.500.000,000	USD 21,080	48.618.490,42	7,46
LU1814673635	JPMorgan Funds Sicav - Korea Equity Fund -I2- USD - (0.780%)	STK	300.000,000	USD 107,610	29.782.746,23	4,57
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK	300.000,000	USD 117,710	32.578.078,79	5,00
LU1640602683	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond -I- USD - (0.690%)	STK	180.000,000	USD 110,500	18.349.559,29	2,81
LU0939496179	LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -I- USD - (1.190%)	STK	75.000,000	USD 100,942	6.984.332,14	1,07
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	40.000,000	USD 806,506	29.761.730,49	4,57
LU2314821211	Ninety One Global Strategy Fund - Asia Dynamic Bond Fund -Z- USD - (0.470%)	STK	400.000,000	USD 17,040	6.288.114,43	0,96
LU2176562499	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Corporate Debt Fund -J- USD - (0.650%)	STK	500.000,000	USD 22,190	10.235.714,44	1,57
LU0821169231	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities -I- USD - (0.850%)	STK	60.000,000	USD 140,430	7.773.238,64	1,19
LU2016213212	Schroder International Selection Fund SICAV - All China Equity -IZ- USD - (0.820%)	STK	235.000,000	USD 122,009	26.451.430,33	4,06
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -A- USD - (1.850%)	STK	45.370,000	USD 316,795	13.259.808,97	2,03
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	30.000,000	USD 351,880	9.738.827,94	1,49

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1713307772	Schroder International Selection Fund - China A -E- USD - (0.790%)	STK	150.000,000	USD 132,362	18.316.568,83	2,81
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.860%)	STK	350.000,000	EUR 16,875	5.906.320,00	0,91
LU1188199936	Schroder International Selection Fund SI- CAV - Emerging Asia -IZ- USD - (0.820%)	STK	225.000,000	USD 61,071	12.676.660,19	1,94
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund -D- EUR - (1.850%)	STK	450.000,000	EUR 30,030	13.513.500,00	2,07
LU2051765357	UBAM - Positive Impact Emerging Equity -YC- USD - (0.860%)	STK	200.000,000	USD 150,740	27.813.097,71	4,27
LU1669793827	UI SICAV - Aktia EM Frontier Bond+ -I- EUR - (1.460%)	STK	30.000,000	EUR 119,830	3.594.900,00	0,55
Summe Investmentanteile					626.349.111,80	96,07
Einlagen bei Kreditinstituten					25.376.940,68	3,89
Täglich fällige Gelder					25.376.940,68	3,89
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			17.074.598,15	2,62
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			8.302.342,53	1,27
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					25.376.940,68	3,89

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-1.436.425,11	-0,22
Finanztermingeschäfte					-1.436.425,11	-0,22
Gekaufte Bondterminkontrakte					-1.248.378,26	-0,19
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	300	USD 101,688	-585.171,62	-0,09
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	500	USD 107,094	-663.206,64	-0,10
Gekaufte Indexterminkontrakte					-612.651,41	-0,09
	FTSE KLCI Index Futures 06/23	Ktr	1.000	MYR 1.372,500	-284.742,00	-0,04
	Mexico Bolsa Index Futures 09/23	Ktr	500	MXN 54.802,000	-327.909,41	-0,05
Verkaufte Indexterminkontrakte					424.604,56	0,06
	MSCI Emerging Markets Index Futures 09/23	Ktr	-500	USD 990,300	424.604,56	0,06
OTC-gehandelte Derivate					152.294,68	0,02
Devisentermingeschäfte					152.294,68	0,02
	Sold COP / Bought USD - 12 Sep 2023	COP	-50.000.000,000,00		13.957,66	0,00
	Sold KRW / Bought USD - 12 Sep 2023	KRW	-25.000.000,000,00		291.705,09	0,05
	Sold SGD / Bought USD - 12 Sep 2023	SGD	-40.000.000,00		193.030,80	0,03
	Sold USD / Bought COP - 12 Sep 2023	USD	-11.327.722,33		360.067,86	0,05
	Sold USD / Bought THB - 12 Sep 2023	USD	-14.506.419,09		-298.877,28	-0,05
	Sold USD / Bought ZAR - 12 Sep 2023	USD	-20.113.244,71		-407.589,45	-0,06
Summe Derivate					-1.284.130,43	-0,20
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					1.528.651,63	0,24
Fondsvermögen					651.970.573,68	100,00

Anteilwert					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			119,83
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			991,04
Umlaufende Anteile					
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			4.828,500
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			74,018

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 30.06.2023

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 616.696.122,11)	626.349.111,80
Bankguthaben	25.376.940,68
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	15.073,95
- Wertpapiergeschäften	4.959.860,97
Sonstige Forderungen	307.272,56
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	424.604,56
- Devisentermingeschäften	858.761,41
Summe Aktiva	658.291.625,93
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-398.650,12
- Wertpapiergeschäften	-2.047.142,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.307.762,84
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-1.861.029,67
- Devisentermingeschäften	-706.466,73
Summe Passiva	-6.321.052,25
Fondsvermögen	651.970.573,68

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	710.247.271,72
Mittelzuflüsse	7.678.609,34
Mittelrückflüsse	-57.207.201,05
	660.718.680,01
Ausschüttung	-12.065.116,23
Betriebsergebnis	3.317.009,90
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	651.970.573,68

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.234.450	5.700.587
- ausgegebene Anteile	53.978	91.052
- zurückgenommene Anteile	-385.910	-557.189
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.902.518	5.234.450

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2022-30.06.2023)	0,27	0,85
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-16,49	-15,53
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-9,76	-7,66
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-11,91	-8,82
5 Jahre	(31.12.2017-31.12.2022)	-4,75	0,88
10 Jahre	(31.12.2012-31.12.2022)	8,42	-
seit Auflage ²⁾	(04.10.2011-31.12.2022)	29,02	-
	(01.12.2017-31.12.2022)	-	1,03

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 04. Oktober 2011. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Dezember 2017. 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 Wachstumsländer Balance 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 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	1,637757
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859289
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,493722
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,798750
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,437155
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.428,266374
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	5,055542
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	18,539876
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,448259
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,470866
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,519169
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	28,253150
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,083950

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 Wachstumsländer Balance		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	2,50	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

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH
München

Klaus-Dieter Herberg
Allianz Networks Germany
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

Laure Poussin (seit 31.05.2023),
David Newman (zurückgetreten am
30.05.2023)
Head of Enterprise Project Portfolio Management
Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),
Isaline Marcel (zurückgetreten am
31.05.2023)
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
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 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 Wachstumsländer Balance in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

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