

VermögensManagement

RentenStars

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K822

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 18. Juli 2014 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.....	16
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	19
Ihre Partner	20

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert überwiegend in Anleihenfonds und Anleihen. Daneben kann er sich an einer breiten Auswahl unterschiedlicher Anlageklassen beteiligen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst, wobei mindestens 51 % des Fondsvermögens immer in Anleihen oder Anleihenfonds angelegt sind. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigen Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die Anleihenrenditen weiter an, was sich vor allem im mittel- bis langfristigen Laufzeitbereich in Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren widerspiegelte. Infolge der gestiegenen laufenden Verzinsung verblieben jedoch unter dem Strich meist positive Gesamtergebnisse, insbesondere bei High Yield Bonds. Der Ertrag von auf Dollar laufenden Anlagen wurde aus Sicht von Euro-Anlegern allerdings durch Abwertungsverluste geschmälert.

Das Portfolio umfasste zum einen umfangreiche Positionen in Anleihenfonds. Dort blieben schwerpunktmäßig Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen und Hochzinspapieren aus entwickelten Staaten sowie Schuldverschreibungen aus Schwellenländern spezialisiert sind. Zum anderen wurde ein breit gestreuter Bestand aus Einzelanleihen gehalten, wobei weiterhin Papiere öffentlich-rechtlicher Emittenten aus entwickelten Staaten dominierten. Daneben blieben vor allem

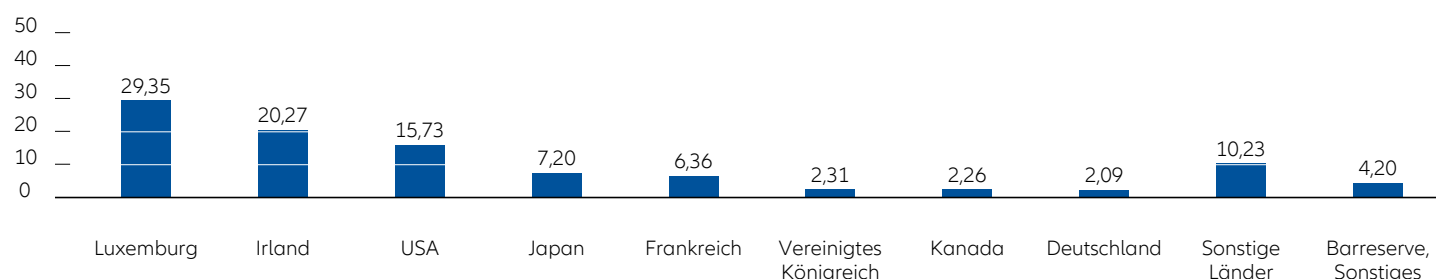
Bank- und Unternehmensanleihen vertreten, während gedeckte Papiere nach wie vor eine untergeordnete Rolle spielten. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Anleihenpositionen blieb per saldo unverändert und lag zum Berichtsstichtag bei AA (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands erhöhte sich deutlich auf zuletzt gut sieben Jahre. Zur Feinstuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit dieser Anlagestruktur verlor der Fonds unter Berücksichtigung von Kosten 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	437,9	420,3	627,9
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	4.906.450	4.645.667	6.025.245
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	2.284	2.190	2.198
Anteilwert in EUR			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	88,85	90,06	103,84
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	870,73	886,14	1.012,51

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
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					192.615.288,50	43,99
Obligationen					192.615.288,50	43,99
Australien					3.136.150,09	0,72
AU3TB0000135	4,7500 % Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.000,0	% 102,669	626.886,47	0,15
AU000XCLWAG2	4,5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	500,0	% 103,829	316.984,81	0,07
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	1.000,0	% 87,503	534.285,06	0,12
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	700,0	% 80,159	342.610,66	0,08
AU0000075681	1,2500 % Australia Government AUD Bonds 20/32 S.158	AUD	1.000,0	% 79,491	485.362,54	0,11
AU3SG0001571	3,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 16/30	AUD	800,0	% 92,059	449.682,14	0,10
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 88,194	88.193,76	0,02
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 97,382	292.144,65	0,07
Belgien					2.405.395,32	0,55
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	200,0	% 88,171	176.341,94	0,04
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	400,0	% 98,762	395.047,68	0,09
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	250,0	% 94,240	235.600,00	0,05
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	500,0	% 70,852	354.257,50	0,08
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	250,0	% 96,331	240.828,55	0,06
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	200,0	% 90,397	180.794,80	0,04
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	100,0	% 85,321	85.320,75	0,02
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	300,0	% 89,243	267.729,00	0,06
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 93,895	469.475,10	0,11
Dänemark					1.196.834,49	0,28
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	300,0	% 92,638	277.914,39	0,06
US23636BBF58	6,4660 % Danske Bank USD FLR-Notes 23/26	USD	600,0	% 99,790	552.371,44	0,13
US23636BAT61	5,3750 % Danske Bank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,330	366.548,66	0,09
Deutschland					9.143.917,39	2,09
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 82,599	330.394,32	0,08
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 87,103	348.413,60	0,08
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	200,0	% 100,095	200.189,62	0,05
XS1950499712	1,8750 % Deutsche Bahn Finance GBP MTN 19/26	GBP	100,0	% 90,528	105.352,52	0,02
XS1917358621	1,6250 % DHL Group EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 91,511	274.534,32	0,06
XS2103014291	0,3750 % E.ON EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 87,741	877.409,30	0,20
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	300,0	% 95,623	286.869,15	0,07
XS2587133971	4,3750 % Erste Abwicklungsanstalt USD MTN 23/26	USD	400,0	% 98,808	364.623,81	0,08
XS2237434472	0,3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 88,839	266.516,25	0,06
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	200,0	% 121,759	243.518,00	0,06
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	500,0	% 99,848	499.239,95	0,11
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 88,288	176.576,00	0,04
DE000BU2Z007	2,3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	% 98,734	987.339,90	0,23
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	800,0	% 85,170	681.359,92	0,16
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	200,0	% 91,669	183.338,00	0,04
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	400,0	% 86,051	344.204,00	0,08
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	50.000,0	% 128,720	410.462,46	0,09
US500769JD71	1,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 87,272	805.133,83	0,18
US515110BY94	0,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 80,391	741.645,18	0,17
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW Bank EUR Notes 19/49	EUR	200,0	% 67,611	135.222,30	0,03

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
DE000NRW0KE7	1,6500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/47	EUR	200,0	% 74,259	148.517,04	0,03
DE000A2YNRZ8	0,1250 % State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 83,869	251.606,79	0,06
DE000SHFM709	0,2000 % State of Schleswig-Holstein EUR Notes 19/39	EUR	300,0	% 62,871	188.611,89	0,04
DE000A2YPFW5	0,3750 % State of Thüringen EUR Notes 19/34	EUR	400,0	% 73,210	292.839,24	0,07
Finnland					511.665,42	0,12
FI4000369467	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 86,440	172.880,34	0,04
XS2258389415	0,1000 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 84,696	338.785,08	0,08
Frankreich					16.865.437,15	3,85
FR0013371549	2,1250 % Aéroports de Paris EUR Notes 18/38	EUR	500,0	% 79,026	395.127,70	0,09
FR0013266434	1,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 17/32	EUR	200,0	% 85,226	170.452,38	0,04
FR0014008SA9	1,1250 % Agence Française de Développement EUR MTN 22/37	EUR	200,0	% 74,151	148.301,64	0,03
FR0013397288	1,2500 % APRR EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 90,095	450.473,15	0,10
FR0013534278	0,1250 % APRR EUR MTN 20/29	EUR	300,0	% 82,581	247.742,82	0,06
FR0013460417	0,1250 % Arkea Public Sector EUR Notes 19/30	EUR	800,0	% 81,197	649.573,36	0,15
FR00140005T0	0,1250 % Arkema EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 89,092	267.276,75	0,06
FR001400CMY0	3,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 96,079	384.317,96	0,09
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	900,0	% 90,878	817.903,26	0,19
US05578BAY20	5,1250 % BPCE USD MTN 23/28	USD	600,0	% 97,991	542.412,59	0,12
FR001400F638	4,2500 % Caisse des Dépôts et Consignations USD Bonds 23/26	USD	600,0	% 98,565	545.589,52	0,12
FR0013383213	1,7500 % Carrefour EUR MTN 18/26	EUR	500,0	% 94,186	470.931,95	0,11
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 85,968	257.905,14	0,06
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 87,883	263.649,06	0,06
XS1936137139	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 92,618	740.944,72	0,17
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	750,0	% 92,915	696.862,50	0,16
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	% 80,242	401.209,95	0,09
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	200,0	% 78,170	156.339,98	0,04
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 89,426	357.703,96	0,08
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.300,0	% 83,520	1.085.759,87	0,25
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	650,0	% 87,247	567.105,44	0,13
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	350,0	% 68,640	240.239,97	0,06
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	% 92,305	923.049,90	0,21
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	500,0	% 77,446	387.229,95	0,09
FR0013384567	1,4500 % La Poste EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 89,318	267.953,52	0,06
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 91,382	456.907,55	0,10
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 97,829	489.146,05	0,11
FR0013396876	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 91,657	458.283,70	0,10
XS0177618039	5,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	200,0	% 113,338	226.676,74	0,05
XS1388864503	1,5000 % SNCF Réseau EUR MTN 16/37	EUR	200,0	% 77,854	155.708,00	0,04
XS1764691611	2,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 18/48	EUR	200,0	% 71,535	143.069,68	0,03
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 87,586	262.757,37	0,06
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0	% 86,667	346.666,72	0,08
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 85,594	171.188,08	0,04
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 80,321	321.285,96	0,07
US89153VAQ23	3,4550 % TotalEnergies Capital International USD Notes 19/29	USD	700,0	% 93,248	602.181,29	0,14
US89153VAT61	2,8290 % TotalEnergies Capital International USD Notes 19/30	USD	300,0	% 89,235	246.970,45	0,06
FR0011224963	4,6250 % Veolia Environnement EUR MTN 12/27	EUR	1.000,0	% 102,610	1.026.097,70	0,23
FR0013397452	1,6250 % Vinci EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 90,236	270.708,09	0,06
FR0014000PF1	0,0000 % Vinci EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028	EUR	300,0	% 83,911	251.732,73	0,06
Hongkong					741.552,46	0,17

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
USY3422VVCV81	4,5000 % Hong Kong Government USD MTN 23/28	USD	800,0	% 100,476	741.552,46	0,17
Indonesien					256.165,69	0,06
US455780CK06	3,4000 % Indonesia Government USD Bonds 19/29	USD	300,0	% 92,557	256.165,69	0,06
Irland					923.680,73	0,21
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 94,518	283.554,00	0,06
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 90,682	181.364,00	0,04
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	500,0	% 69,513	347.564,95	0,08
XS2013626010	1,6250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR MTN 19/39	EUR	150,0	% 74,132	111.197,78	0,03
Israel					722.685,02	0,16
US46514BRA79	4,5000 % Israel Government USD Bonds 23/33	USD	800,0	% 97,919	722.685,02	0,16
Italien					5.859.568,85	1,34
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	% 80,761	807.607,50	0,18
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	500,0	% 87,199	435.994,95	0,10
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	100,0	% 97,217	97.216,75	0,02
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 95,449	381.795,96	0,09
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	400,0	% 85,707	342.828,68	0,08
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	500,0	% 98,010	490.051,65	0,11
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	600,0	% 94,809	568.855,50	0,13
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	% 89,359	446.795,00	0,10
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	2.000,0	% 80,295	1.605.890,00	0,37
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	500,0	% 61,412	307.057,50	0,07
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 93,869	375.475,36	0,09
Japan					31.538.535,29	7,20
JP1300151485	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.15	JPY	80.000,0	% 121,355	619.164,38	0,14
JP1200781563	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 05/25 S.78	JPY	160.000,0	% 103,920	1.060.416,62	0,24
JP1201101944	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.110	JPY	280.000,0	% 111,361	1.988.600,68	0,45
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	300.000,0	% 121,977	2.333.762,23	0,53
JP1201301B94	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.130	JPY	340.000,0	% 112,298	2.435.058,00	0,56
JP1201471DC6	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.147	JPY	80.000,0	% 111,602	569.399,95	0,13
JP1300381D38	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/43 S.38	JPY	100.000,0	% 114,209	728.379,53	0,17
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	670.000,0	% 100,759	4.305.403,91	0,98
JP1103361EC6	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.336	JPY	340.000,0	% 100,895	2.187.780,84	0,50
JP1300451EC6	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/44 S.45	JPY	170.000,0	% 108,646	1.177.931,59	0,27
JP1103411FC6	0,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.341	JPY	210.000,0	% 100,951	1.352.029,76	0,31
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	75.000,0	% 102,989	492.614,74	0,11
JP1103451GC0	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.345	JPY	240.000,0	% 100,519	1.538.572,22	0,35
JP1201561G37	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	280.000,0	% 97,442	1.740.054,06	0,40
JP1300521G93	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.52	JPY	150.000,0	% 87,766	839.600,13	0,19
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	260.000,0	% 100,217	1.661.766,44	0,38
JP1103511J74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.351	JPY	250.000,0	% 100,168	1.597.079,06	0,36
JP1051541NA0	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/27 S.154	JPY	100.000,0	% 100,440	640.567,93	0,15
JP1103651N11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/31 S.365	JPY	400.000,0	% 98,345	2.508.808,27	0,57
JP1201821NA5	1,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/42 S.182	JPY	100.000,0	% 102,108	651.200,98	0,15
US606822AD62	3,8500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/26	USD	400,0	% 95,797	353.511,08	0,08
US606822BB97	4,2860 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/38	USD	200,0	% 88,894	164.018,10	0,04
US606822BU78	2,0480 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/30	USD	400,0	% 81,036	299.040,14	0,07

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	
US60687YBH18	2,2010 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 79,609	293.774,65	0,07	
Kaimaninseln						680.221,85	0,15
USG2179DAA30	3,2500 % CK Hutchison Internatio- nal 19 USD Notes 19/24	USD	500,0	% 98,159	452.782,25	0,10	
US88032XAH70	3,9250 % Tencent Holdings USD MTN 18/38	USD	300,0	% 82,178	227.439,60	0,05	
Kanada						9.893.370,72	2,26
XS2421186268	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	300,0	% 85,397	256.190,94	0,06	
US064159MK98	3,4000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,510	363.522,32	0,08	
CA135087ZS68	3,5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.050,0	% 103,569	756.685,73	0,17	
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	1.500,0	% 89,955	938.886,36	0,21	
CA135087P329	2,5000 % Canada Government CAD Bonds 22/32	CAD	1.000,0	% 92,951	646.767,51	0,15	
CA013051EB97	2,9000 % Province of Alberta Ca- nada CAD Notes 18/28	CAD	800,0	% 94,090	523.755,76	0,12	
US013051EE35	3,3500 % Province of Alberta Ca- nada USD Notes 18/23	USD	900,0	% 99,229	823.893,14	0,19	
US013051EA13	3,3000 % Province of Alberta Ca- nada USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 95,014	876.549,50	0,20	
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia Ca- nada CAD Bonds 00/31	CAD	800,0	% 115,189	641.205,38	0,15	
US110709AD48	1,7500 % Province of British Columbia Ca- nada USD Notes 19/24 S.10	USD	500,0	% 95,542	440.710,47	0,10	
CA563469FQ32	4,6500 % Province of Manitoba Ca- nada CAD Notes 08/40	CAD	800,0	% 102,651	571.414,31	0,13	
CA683234NM69	6,2000 % Province of Ontario Ca- nada CAD Notes 00/31	CAD	800,0	% 114,006	634.622,48	0,15	
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Ca- nada USD Notes 19/26	USD	300,0	% 93,438	258.604,08	0,06	
CA748148RX35	2,6000 % Province of Quebec Ca- nada CAD Notes 18/25	CAD	1.500,0	% 95,923	1.001.180,38	0,23	
CA748148QJ59	6,0000 % Province of Quebec Ca- nada CAD Notes 98/29	CAD	800,0	% 110,079	612.759,95	0,14	
US78016FZT47	4,8750 % Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	600,0	% 98,752	546.622,41	0,12	
Kroatien						478.418,55	0,11
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	500,0	% 95,684	478.418,55	0,11	
Luxemburg						505.933,26	0,11
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Hol- dings EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 84,496	253.487,91	0,06	
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero- Coupon Notes 23.09.2028	EUR	300,0	% 84,148	252.445,35	0,05	
Neuseeland						911.522,57	0,21
NZGOVDT528C6	0,2500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/28	NZD	2.000,0	% 81,254	911.522,57	0,21	
Niederlande						5.846.385,06	1,33
XS1933815455	1,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 19/34	EUR	300,0	% 83,320	249.960,33	0,06	
DE000A2RWAX4	0,8750 % Allianz Finance II EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 94,157	470.784,90	0,11	
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 96,160	480.799,30	0,11	
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 95,182	475.911,00	0,11	
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	% 89,096	89.096,13	0,02	
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0	% 81,899	245.697,00	0,06	
XS2443920249	1,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/27	EUR	400,0	% 91,439	365.755,80	0,08	
XS1882544973	2,0000 % ING Groep EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 90,204	451.021,25	0,10	
XS2078691636	1,6250 % Mercedes-Benz International Fi- nance GBP MTN 19/24	GBP	300,0	% 94,251	329.055,81	0,07	
XS2235987224	0,3750 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 20/29	EUR	300,0	% 81,709	245.128,02	0,06	
XS2079798562	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	300,0	% 89,308	267.925,47	0,06	
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	200,0	% 98,048	196.095,98	0,04	
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	100,0	% 100,879	100.878,99	0,02	
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 90,462	271.386,00	0,06	

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	
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	500,0	% 66,612	333.059,95	0,08	
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 86,127	258.381,18	0,06	
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	400,0	% 111,798	412.556,69	0,09	
US822582BD31	3,2500 % Shell International Finance USD Notes 15/25	USD	400,0	% 96,668	356.726,61	0,08	
US822582BF88	4,3750 % Shell International Finance USD Notes 15/45	USD	300,0	% 88,943	246.164,65	0,06	
Norwegen						601.892,77	0,14
XS2238292010	0,0100 % DNB Boligkredditt EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 86,178	258.533,82	0,06	
XS2133326947	0,8750 % Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	400,0	% 93,046	343.358,95	0,08	
Österreich						1.550.396,36	0,35
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	200,0	% 110,801	221.602,28	0,05	
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	% 90,387	225.966,80	0,05	
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 97,128	97.128,38	0,02	
US676167BX63	3,1250 % Österreichische Kontrollbank USD Notes 18/23	USD	1.100,0	% 99,102	1.005.698,90	0,23	
Philippinen						555.316,78	0,13
US718286CY18	4,6250 % Philippine Government USD Bonds 23/28	USD	600,0	% 100,323	555.316,78	0,13	
Polen						136.620,80	0,03
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	200,0	% 68,310	136.620,80	0,03	
Portugal						1.439.484,92	0,33
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	600,0	% 106,447	638.681,94	0,15	
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	200,0	% 108,403	216.805,98	0,05	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 99,782	299.346,00	0,07	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	% 95,867	95.867,00	0,02	
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 94,392	188.784,00	0,04	
Schweden						1.360.295,42	0,31
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	10.000,0	% 88,786	751.882,48	0,17	
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 76,909	230.725,98	0,05	
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 91,622	91.621,78	0,02	
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	300,0	% 95,355	286.065,18	0,07	
Schweiz						1.312.865,53	0,30
CH0344958688	0,5000 % Swiss Confederation Government CHF Bonds 18/32	CHF	1.000,0	% 96,200	984.737,89	0,22	
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	400,0	% 82,032	328.127,64	0,08	
Serbien						232.442,91	0,05
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 77,481	232.442,91	0,05	
Singapur						256.368,96	0,06
XS2264978623	0,0100 % United Overseas Bank EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 85,456	256.368,96	0,06	
Slowakei						782.117,99	0,18
SK4120008871	3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	300,0	% 100,024	300.072,99	0,07	
SK4120009762	3,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 14/29 S.227	EUR	200,0	% 101,575	203.150,00	0,05	
SK4120012220	0,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 16/26 S.231	EUR	300,0	% 92,965	278.895,00	0,06	
Slowenien						670.149,25	0,15
SI0002102984	4,6250 % Slovenia Government EUR Bonds 09/24	EUR	300,0	% 102,358	307.073,25	0,07	
SI0002103685	1,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 92,668	185.335,00	0,04	
SI0002103842	1,1875 % Slovenia Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 88,871	177.741,00	0,04	
Spanien						6.115.021,58	1,40
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras GBP MTN 19/26	GBP	300,0	% 88,943	310.523,09	0,07	
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 90,161	360.642,08	0,08	

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
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	100,0	% 119,241	119.240,99	0,03
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	300,0	% 97,358	292.074,00	0,07
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	200,0	% 91,695	183.389,98	0,04
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	650,0	% 93,787	609.615,50	0,14
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	300,0	% 90,828	272.483,97	0,06
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	% 91,404	639.827,93	0,14
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	650,0	% 85,055	552.857,44	0,13
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 90,666	906.660,00	0,21
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	% 93,385	1.867.706,60	0,43
Supranational					7.004.745,53	1,60
US045167EP43	1,7500 % Asian Development Bank USD MTN 19/29	USD	1.000,0	% 86,861	801.340,66	0,18
US045167FU29	4,2500 % Asian Development Bank USD Notes 23/26	USD	800,0	% 98,944	730.247,29	0,17
US04522KAJ51	4,0000 % Asian Infrastructure Investment Bank USD Notes 23/28	USD	600,0	% 98,165	543.375,67	0,12
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fo- mento EUR MTN 19/26	EUR	480,0	% 88,388	424.263,55	0,10
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	% 79,012	790.121,30	0,18
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 105,129	335.236,09	0,08
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank SEK MTN 15/25	SEK	5.000,0	% 95,135	402.825,53	0,09
US298785HV15	2,6250 % European Investment Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 98,242	996.966,08	0,23
US4581X0DF28	2,6250 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 98,742	1.002.039,00	0,23
US45905U6L39	3,1250 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/25	USD	1.100,0	% 96,406	978.330,36	0,22
USA					68.869.155,87	15,73
US88579YAZ43	3,6250 % 3M USD MTN 17/47	USD	200,0	% 76,298	140.778,50	0,03
US88579YBB65	3,2500 % 3M USD MTN 18/24	USD	700,0	% 98,390	635.392,27	0,15
US020002AS04	5,5500 % Allstate USD Notes 05/35	USD	200,0	% 101,363	187.024,91	0,04
US023135AZ90	2,8000 % Amazon.com USD Notes 18/24	USD	400,0	% 97,111	358.358,13	0,08
US02665WEC10	4,7500 % American Honda Finance USD Notes 23/26	USD	300,0	% 99,350	274.966,04	0,06
US02665WED92	4,7000 % American Honda Finance USD Notes 23/28	USD	300,0	% 99,102	274.279,58	0,06
XS2079716937	0,5000 % Apple EUR Notes 19/31	EUR	300,0	% 80,648	241.943,40	0,06
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	400,0	% 96,327	355.465,85	0,08
US037833BX70	4,6500 % Apple USD Notes 16/46	USD	400,0	% 97,466	359.671,47	0,08
US06051GJK67	1,1970 % Bank of America USD FLR-MTN 20/26	USD	400,0	% 89,899	331.745,60	0,08
US06051GHD43	3,4190 % Bank of America USD FLR-Notes 18/28	USD	400,0	% 91,620	338.097,74	0,08
US06051GFF19	4,0000 % Bank of America USD MTN 14/24	USD	400,0	% 98,696	364.209,21	0,08
US06406RAH03	3,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 18/28	USD	400,0	% 95,184	351.247,80	0,08
US075887BV02	3,3630 % Becton Dickinson USD Notes 17/24	USD	400,0	% 97,643	360.323,09	0,08
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson USD Notes 17/27	USD	500,0	% 95,041	438.402,06	0,10
US10112RBC79	2,9000 % Boston Properties USD Notes 19/30	USD	300,0	% 80,698	223.344,83	0,05
US10373QBE98	3,4100 % BP Capital Markets Ame- rica USD Notes 19/26	USD	700,0	% 96,051	620.286,88	0,14
US110122DD77	3,4500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/27	USD	500,0	% 95,679	441.346,39	0,10
US12201PAN69	7,4000 % Burlington Resources USD Notes 02/31	USD	300,0	% 115,214	318.872,44	0,07
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 80,989	80.988,75	0,02
US171232AQ41	6,0000 % Chubb USD Notes 07/37	USD	200,0	% 106,489	196.483,06	0,05
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,838	364.733,55	0,08
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	300,0	% 128,376	355.300,22	0,08
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	400,0	% 95,344	351.837,60	0,08
US20030NAC56	7,0500 % Comcast USD Notes 03/33	USD	300,0	% 114,944	318.126,36	0,07
US20030NCM11	4,7000 % Comcast USD Notes 18/48	USD	400,0	% 92,481	341.274,13	0,08
US209111FT54	4,6500 % Consolidated Edison Corporation of New York USD Notes 18/48	USD	300,0	% 88,614	245.252,35	0,06
US126408HH96	3,2500 % CSX USD Notes 17/27	USD	500,0	% 93,961	433.419,87	0,10
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	500,0	% 96,538	445.305,01	0,10

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
US257469AJ58	5,2500 % Dominion Energy USD Notes 03/33	USD	300,0	% 98,287	272.025,88	0,06
US25746UAV17	5,9500 % Dominion Energy USD Notes 05/35	USD	300,0	% 102,228	282.931,14	0,07
US277432AW04	4,5000 % Eastman Chemical USD Notes 18/28	USD	500,0	% 95,325	439.709,18	0,10
US31398AFD90	5,6250 % Federal National Mortgage As- sociation USD Bonds 07/37	USD	500,0	% 114,809	529.585,58	0,12
XS2034629134	1,3000 % FedEx EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 81,248	81.247,85	0,02
US341081FB85	5,9600 % Florida Power & Light USD Notes 09/39	USD	300,0	% 107,378	297.186,36	0,07
US345370CQ17	4,7500 % Ford Motor USD Notes 13/43	USD	300,0	% 76,708	212.302,19	0,05
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	300,0	% 106,415	294.519,56	0,07
US37045VAK61	6,6000 % General Motors USD Notes 16/36	USD	300,0	% 101,795	281.732,60	0,06
US375558BX02	1,2000 % Gilead Sciences USD Notes 20/27	USD	500,0	% 86,234	397.776,79	0,09
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	400,0	% 94,352	348.179,72	0,08
US38141GCU67	6,1250 % Goldman Sachs Group USD Notes 03/33	USD	300,0	% 106,366	294.385,05	0,07
US023551AM66	7,1250 % Hess USD Notes 02/33	USD	300,0	% 108,610	300.594,12	0,07
US458140BE95	2,7000 % Intel USD Notes 17/24	USD	400,0	% 97,383	359.364,96	0,08
US459200HF10	4,0000 % International Business Machi- nes USD Notes 12/42	USD	400,0	% 83,740	309.016,80	0,07
US478160BJ28	4,3750 % Johnson & Johnson USD Notes 13/33	USD	300,0	% 100,295	277.582,34	0,06
US46647PBU93	1,7640 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 78,873	291.056,74	0,07
US46625HJU59	4,8500 % JPMorgan Chase USD Notes 14/44	USD	400,0	% 93,708	345.801,75	0,08
US46625HRV41	2,9500 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	400,0	% 93,706	345.793,23	0,08
US49271VAL45	0,7500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/24	USD	400,0	% 96,414	355.787,27	0,08
US233835AQ08	8,5000 % Mercedes-Benz International Fi- nance BV USD Notes 01/31	USD	300,0	% 123,994	343.171,77	0,08
USU2339CDV73	2,7000 % Mercedes-Benz International Fi- nance BV USD Notes 19/24	USD	300,0	% 97,352	269.436,96	0,06
US59156RAM07	5,7000 % MetLife USD Notes 05/35	USD	200,0	% 102,214	188.595,96	0,04
US59156RAP38	6,4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	300,0	% 100,112	277.075,00	0,06
US594918BR43	2,4000 % Microsoft USD Notes 16/26	USD	400,0	% 93,821	346.217,64	0,08
US594918BT09	3,7000 % Microsoft USD Notes 16/46	USD	400,0	% 86,604	319.587,92	0,07
US61744YAR99	4,4570 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 18/39	USD	200,0	% 88,708	163.676,02	0,04
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	500,0	% 89,285	411.848,94	0,09
US617446HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	300,0	% 112,968	312.657,61	0,07
US68389XBM65	2,6500 % Oracle USD Notes 16/26	USD	400,0	% 92,520	341.417,79	0,08
US69371RS314	4,6000 % PACCAR Financial USD Notes 23/28	USD	600,0	% 100,500	556.296,09	0,13
US717081DK61	4,4000 % Pfizer USD Notes 14/44	USD	200,0	% 94,159	173.733,46	0,04
US717081DV27	2,7500 % Pfizer USD Notes 16/26	USD	400,0	% 94,574	348.997,14	0,08
US717081ED10	4,1250 % Pfizer USD Notes 16/46	USD	400,0	% 88,830	327.799,66	0,08
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,645	364.021,93	0,08
US756109BQ63	5,0500 % Realty Income USD Notes 23/26	USD	600,0	% 98,908	547.486,92	0,13
US857477AN34	3,3000 % State Street USD Notes 14/24	USD	400,0	% 96,602	356.480,03	0,08
US88732JAN81	7,3000 % Time Warner Cable USD Notes 08/38	USD	300,0	% 101,879	281.965,78	0,06
US89236TFT79	3,6500 % Toyota Motor Credit USD Notes 19/29	USD	300,0	% 93,901	259.884,92	0,06
US89236TKQ75	4,6250 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/28	USD	600,0	% 99,047	548.253,83	0,13
US89417EAD13	6,2500 % Travelers Companies USD MTN 07/37	USD	200,0	% 110,226	203.378,54	0,05
US911312AZ91	3,4000 % United Parcel Service USD Notes 16/46	USD	200,0	% 77,100	142.257,72	0,03
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	200,0	% 107,477	198.305,43	0,05
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.600,0	% 95,320	1.407.007,08	0,32
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	600,0	% 81,773	452.641,50	0,10
US912810RJ97	3,0000 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	2.500,0	% 83,945	1.936.097,84	0,44
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	6.200,0	% 94,344	5.396.294,95	1,23

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
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	1.400,0	% 76,742	991.181,25	0,23
US912828P469	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	2.500,0	% 92,688	2.137.725,96	0,49
US912828V806	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	4.500,0	% 98,219	4.077.535,69	0,93
US912828W481	2,1250 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	4.700,0	% 97,867	4.243.515,88	0,97
US912828YE44	1,2500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 95,375	439.941,99	0,10
US912810SJ88	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	3.800,0	% 71,891	2.520.267,74	0,58
US91282CBB63	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	5.000,0	% 85,406	3.939.585,34	0,90
US91282CDY49	1,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	6.000,0	% 85,453	4.730.096,81	1,08
US91282CFV81	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	4.700,0	% 101,945	4.420.342,93	1,01
US91282CGM73	3,5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.400,0	% 97,156	2.151.160,63	0,49
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	1.500,0	% 105,953	1.466.208,94	0,34
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	3.500,0	% 110,914	3.581.339,58	0,82
US91159HHS22	3,9000 % US Bancorp USD MTN 18/28	USD	400,0	% 93,792	346.110,88	0,08
US91159HJA95	1,3750 % US Bancorp USD MTN 20/30	USD	400,0	% 76,120	280.899,04	0,06
US91159HHV50	3,3750 % US Bancorp USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,785	364.537,49	0,08
US92277GAU13	3,0000 % Ventas Realty USD Notes 19/30	USD	300,0	% 85,407	236.377,11	0,05
US92556VAC00	2,3000 % Viatrix USD Notes 21/27	USD	500,0	% 87,298	402.683,98	0,09
Vereinigtes Königreich					10.110.973,92	2,31
XS0330497149	5,7500 % AstraZeneca GBP MTN 07/31	GBP	200,0	% 103,558	241.030,67	0,06
XS1908273219	1,8750 % Aviva EUR MTN 18/27	EUR	300,0	% 92,751	278.251,59	0,07
US06738EAJ47	5,2500 % Barclays USD Notes 15/45	USD	300,0	% 92,237	255.280,20	0,06
US06738EAV74	4,9500 % Barclays USD Notes 17/47	USD	300,0	% 87,698	242.718,75	0,06
XS0702029132	5,0000 % BG Energy Capital GBP MTN 11/36	GBP	200,0	% 92,240	214.688,83	0,05
XS1720922415	3,1250 % British Telecommunications GBP MTN 17/31	GBP	200,0	% 80,300	186.897,82	0,04
XS0825385858	4,2500 % Centrica GBP MTN 12/44	GBP	200,0	% 76,737	178.606,40	0,04
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Part- ners EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 86,756	86.756,46	0,02
XS0294624373	5,2500 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 07/42	GBP	200,0	% 96,952	225.655,15	0,05
XS0206361221	4,7500 % Network Rail Infrastructure Fi- nance GBP MTN 04/35	GBP	500,0	% 98,176	571.264,29	0,13
XS0159898153	5,6250 % Northumbrian Water Fi- nance GBP Notes 02/33	GBP	200,0	% 95,470	222.206,35	0,05
XS1529614726	2,7500 % Severn Trent Utilities Fi- nance GBP MTN 16/31	GBP	200,0	% 78,644	183.043,56	0,04
XS0383187720	6,2500 % SSE GBP MTN 08/38	GBP	200,0	% 100,305	233.459,83	0,05
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 00/32	GBP	500,0	% 99,124	576.778,96	0,13
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 12/44	GBP	1.000,0	% 82,635	961.666,89	0,22
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 15/25	GBP	400,0	% 93,097	433.367,47	0,10
GB00BZB26Y51	1,7500 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 16/37	GBP	1.000,0	% 70,977	825.996,50	0,19
GB00BDCHBW80	1,5000 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 16/47	GBP	200,0	% 55,964	130.256,44	0,03
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 17/27	GBP	1.000,0	% 86,810	1.010.253,44	0,23
GB00BFXOZL78	1,6250 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 18/28	GBP	1.900,0	% 85,787	1.896.861,67	0,43
GB00BJLR0J16	1,6250 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 19/54	GBP	300,0	% 53,183	185.675,48	0,04

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
GB00BLPK7227	0,5000 % United Kingdom Govern- ment GBP Bonds 21/29	GBP	800,0 %	79,417	739.373,77	0,17
XS0158715713	5,9000 % Vodafone Group GBP MTN 02/32	GBP	200,0 %	99,198	230.883,40	0,05
Investmentanteile					226.889.243,40	51,81
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergü- tung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Frankreich					11.014.057,20	2,51
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI- CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	6.360,000	EUR 1.731,770	11.014.057,20	2,51
Irland					87.847.560,14	20,06
IE00B14X4571	iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	STK	79.840,000	USD 126,561	9.322.040,95	2,13
IE00BMW2TD31	Lazard Global Investment Funds - Lazard Global Con- vertibles Recovery Fund -A- EUR (hedged) - (0.960%)	STK	89.830,000	EUR 103,544	9.301.384,47	2,12
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Govern- ment Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	27.038.000,000	USD 0,899	22.427.115,32	5,12
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Cor- porate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.630%)	STK	1.144.470,000	EUR 10,400	11.902.488,00	2,72
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.770%)	STK	195.000,000	EUR 112,050	21.849.750,00	4,99
IE00BF3MGQ50	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellin- ton Global Credit Plus Fund -S- EUR (hedged) - (0.420%)	STK	1.466.200,000	EUR 8,897	13.044.781,40	2,98
Luxemburg					128.027.626,06	29,24
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	17.150,000	EUR 925,190	15.867.008,50	3,62
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	12.400,000	EUR 848,420	10.520.408,00	2,40
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield -A- EUR (hedged) - (0.590%)	STK	82.020,000	EUR 171,590	14.073.811,80	3,22
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corpo- rate Debt -I II- USD - (0.880%)	STK	164,000	USD 95.880,970	14.506.649,63	3,31
LU1623763148	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfo- lio Unconstrained Credit -W- EUR - (1.000%)	STK	63.830,000	EUR 133,760	8.537.900,80	1,95
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emer- ging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK	133.560,000	USD 117,710	14.503.760,68	3,31
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Va- lue Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	15.310,000	USD 806,506	11.391.302,35	2,60
LU1670722161	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - Global Floa- ting Rate High Yield Fund -A-H- EUR - (1.220%)	STK	1.280.000,000	EUR 10,734	13.739.520,00	3,14
LU2401721605	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Bench- mark Global High Yield Fund -A3- EUR - (0.770%)	STK	1.041,000	EUR 10.301,980	10.724.361,18	2,45
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Cor- porate Bond -I- EUR - (0.500%)	STK	122.460,000	EUR 115,653	14.162.903,12	3,24
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					419.504.531,90	95,80
Einlagen bei Kreditinstituten					15.190.044,52	3,47
Täglich fällige Gelder					15.190.044,52	3,47
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			10.100.264,01	2,31
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			5.089.780,51	1,16
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					15.190.044,52	3,47

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					-2.879.407,50	-0,66
Finanztermingeschäfte					-2.485.266,94	-0,57
Gekaufte Bondterminkontrakte					-2.274.629,44	-0,52
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ktr	125	EUR 133,160	-108.160,00	-0,03	
10-Year UK Long Gilt Futures 09/23	Ktr	80	GBP 94,870	-147.587,09	-0,03	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	240	USD 112,125	-507.763,98	-0,12	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 09/23	Ktr	579 EUR	104,835	-370.455,00	-0,08
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	247 USD	101,688	-640.777,16	-0,15
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	249 USD	107,094	-499.886,21	-0,11
Verkaufte Bondterminkontrakte				-210.637,50	-0,05
10-Year Japan Government Bond Futures 09/23	Ktr	-51 JPY	148,550	-211.417,50	-0,05
Euro BTP Futures 09/23	Ktr	-64 EUR	115,460	780,00	0,00
TBA				-394.140,56	-0,09
US01F0224778 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	898,00	90,791	-19.417,82	-0,01
US01F0304703 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	876,00	93,121	-18.026,20	0,00
US01F0124788 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	1.123,00	86,219	-19.856,34	-0,01
US01F0204713 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	1.557,00	88,500	-27.968,17	-0,01
US01F0526727 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.705,00	99,414	-26.446,12	-0,01
US01F0506760 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.233,00	97,829	-19.097,42	-0,01
US01F0326748 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.608,00	90,955	-18.830,47	0,00
US01F0406771 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.232,00	93,654	-17.491,94	0,00
US01F0426738 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	935,00	95,949	-15.537,28	0,00
US01F0306781 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	2.308,00	87,836	-30.649,25	-0,01
US01F0226757 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	3.699,00	84,617	-37.656,57	-0,01
US01F0206791 Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	5.297,00	81,340	-63.003,08	-0,02
US21H0406734 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	653,00	94,373	-9.519,95	0,00
US21H0306744 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	691,00	89,164	-8.582,80	0,00
US21H0326700 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	670,00	92,143	-8.678,19	0,00
US21H0426799 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	665,00	96,387	-10.770,75	0,00
US21H0206753 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.680,00	83,777	-18.033,06	0,00
US21H0226710 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.335,00	86,367	-14.317,48	0,00
US21H0506723 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	759,00	98,110	-10.257,67	0,00
OTC-gehandelte Derivate				3.898.141,46	0,89
Devisentermingeschäfte				3.898.141,46	0,89
Sold AUD / Bought EUR - 07 Jul 2023	AUD	-4.900.000,00		-17.093,83	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 07 Jul 2023	CAD	-9.500.000,00		-88.856,11	-0,02
Sold CHF / Bought EUR - 07 Jul 2023	CHF	-1.000.000,00		7.846,44	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 07 Jul 2023	GBP	-9.000.000,00		-58.374,33	-0,01
Sold JPY / Bought EUR - 07 Jul 2023	JPY	-4.950.000.000,00		1.695.493,23	0,39
Sold NZD / Bought EUR - 07 Jul 2023	NZD	-1.800.000,00		396,74	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 07 Jul 2023	SEK	-14.000.000,00		13.671,12	0,00
Sold USD / Bought EUR - 07 Jul 2023	USD	-97.400.000,00		1.272.909,49	0,29
Sold USD / Bought EUR - 12 Sep 2023	USD	-90.250.000,00		1.072.148,71	0,24
Summe Derivate				1.018.733,96	0,23
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			2.194.917,86	0,50
Fondsvermögen	EUR			437.908.228,24	100,00
Anteilwert					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			88,85	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			870,73	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	STK			4.906.450	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			2,284	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Halbjahresberichts dar.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 450.926.295,38)	419.504.531,90
Bankguthaben	15.190.044,52
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.561.335,92
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	767.030,19
Sonstige Forderungen	376.644,08
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	780,00
- Devisentermingeschäften	4.062.465,73
Summe Aktiva	441.462.832,34
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-118.496,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-391.595,45
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-2.486.046,94
- TBA-Transaktionen	-394.140,56
- Devisentermingeschäften	-164.324,27
Summe Passiva	-3.554.604,10
Fondsvermögen	437.908.228,24

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	420.322.106,52
Mittelzuflüsse	56.702.769,69
Mittelrückflüsse	-32.970.376,34
	444.054.499,87
Ausschüttung	-5.032.659,34
Betriebsergebnis	-1.113.612,29
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	437.908.228,24

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	30.06.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.647.857	6.027.443
- ausgegebene Anteile	625.712	87.931
- zurückgenommene Anteile	-364.835	-1.467.517
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.908.734	4.647.857

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A2 (EUR)	Klasse I (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.12.2022-30.06.2023)	-0,20	0,03
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-12,30	-11,89
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-14,31	-13,51
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-12,08	-10,93
seit Auflage ²⁾	(01.02.2019-31.12.2022)	-6,17	-
	(12.09.2019-31.12.2022)	-	-10,57

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

²⁾ Klasse A2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Februar 2019. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 12. September 2019. 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 RentenStars 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
Chinesische Yuan Offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,889691
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,873865
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,798750
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,437155
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,782812
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,808494
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976910
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 RentenStars		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,56	0,01

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 RentenStars 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>