

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2015

# VermögensManagement AnlageStars Konservativ

Allianz Global Investors GmbH

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) fällt. Der Fonds wurde am 18. Juli 2014 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 16. September 2014 (Tag der Auflage) bis zum 30. Juni 2015. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

## Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Inhalt

|   |    |
|---|----|
| Anlagepolitik und Fondsvermögen .....                       | 2  |
| Finanzaufstellungen .....                                   | 4  |
| Vermögensaufstellung  |    |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                          |    |
| Entwicklung des Fondsvermögens                              |    |
| Wertentwicklung des Fonds                                   |    |
| Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen .....              | 8  |
| Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland ..... | 9  |
| Ihre Partner .....  | 10 |

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert überwiegend in Zielfonds, insbesondere in Multi-Asset-Fonds (Mischfonds), Anleihenfonds und alternative Renditequellen (z. B. Rohstoffe/Edelmetalle). Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Auf mittlere Sicht wird eine ertragsorientierte Anlagenstruktur angestrebt. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum erlitt die Wirtschaft in den Vereinigten Staaten infolge des harten Winters einen Rückschlag. Dies dämpfte die Stimmung an der US-Börse, während die Aktienmärkte in Japan und Europa von einer weiterhin stark expansiven Geldpolitik und den Export begünstigenden Wechselkurstrends profitierten. Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich uneinheitlich. Am europäischen Anleihenmarkt kam es nach anfänglichem Renditerückgang zu einer Gegenbewegung. Ungeachtet der Anleihenkäufe durch die Europäische Zentralbank gaben vor allem die Kurse langlaufender Staatspapiere zeitweilig spürbar nach. Von der Korrektur waren auch Unternehmensanleihen betroffen. Hochzinssapapiere schnitten dank ihrer höheren Kuponerträge jedoch noch positiv ab. Anleihen aus Schwellenländern waren insgesamt gesehen wenig gefragt. An den Rohstoffmärkten gingen die Notierungen – von Energieträgern abgesehen – meist zurück.

In diesem Umfeld wurde ein Anlageschwerpunkt auf gemischte Fonds gelegt. Neben defensiven Produkten, die sich auf Anleihen und Aktien aus Europa konzentrieren, waren dabei auch international ausgerichtete Fonds mit flexibler Charakteristik und Abde-

ckung weiterer Anlageklassen vertreten. Des Weiteren wurde eine Reihe von Anleihenfonds gehalten, hauptsächlich klassische Produkte für internationale Anleihen hoher Bonität.

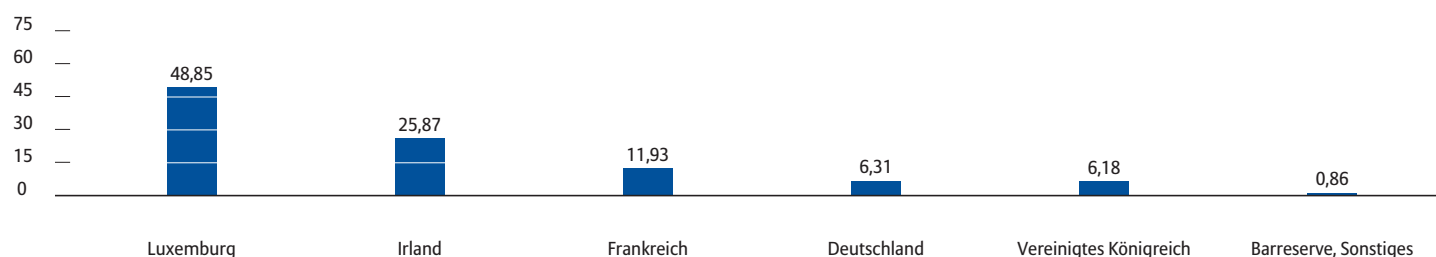
In erheblichem Umfang wurden außerdem Produkte eingesetzt, die alternative Strategien am Anleihen- bzw. Aktienmarkt verfolgen und dabei einen von der allgemeinen Marktrichtung möglichst unabhängigen Ertrag anstreben (Absolute-Return-Fonds). Auf Anlagen an den Rohstoffmärkten wurde angesichts überwiegend rückläufiger Notierungen nach wie vor verzichtet.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen leichten Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

|  | 30.06.2015 | Tag der Auflage <sup>1)</sup> |
|--|------------|-------------------------------|
| Fondsvermögen in Mio. EUR  | 557,2      | -                             |
| Anteilumlauf in Stück  | 5.500.968  | -                             |
| Anteilwert in EUR  |            |                               |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend)      WKN: A11 6S6/ISIN: LU1079726920 | 101,28     | 100,00                        |

<sup>1)</sup> Tag der Auflage: 16. September 2014.

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

| ISIN   | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>30.06.2015 | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|---|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b><br>(Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) |   |  |                       |                | <b>552.326.603,02</b> | <b>99,14</b>                      |
| <b>Deutschland</b>   |   |  |                       |                | <b>35.168.202,01</b>  | <b>6,31</b>                       |
| DE0008476250   | Kapital Plus -A- EUR - (0.900%)   | STK  | 399.377,000           | EUR 62,270     | 24.869.205,79         | 4,46                              |
| DE000A1W9A02   | SKALIS Evolution Flex -S- EUR - (0.400%)  | STK  | 94.686,000            | EUR 108,770    | 10.298.996,22         | 1,85                              |
| <b>Frankreich</b>  |   |  |                       |                | <b>66.432.239,19</b>  | <b>11,93</b>                      |
| FR0012088805   | Candriam Index Arbitrage -RS- EUR - (0.380%)  | STK  | 10.750,900            | EUR 996,320    | 10.711.336,69         | 1,92                              |
| FR0010760694   | Dexia Long Short Credit - EUR (0.400%)  | STK  | 22.208,000            | EUR 1.152,950  | 25.604.713,60         | 4,60                              |
| FR0010929836   | H2O Moderato FCP -I- EUR - (0.500%)   | STK  | 40,000                | EUR 68.174,140 | 2.726.965,60          | 0,49                              |
| FR0010757831   | Helium Opportunities -A- EUR (1.250%)   | STK  | 13.130,000            | EUR 1.267,940  | 16.648.052,20         | 2,99                              |
| FR0010881821   | JL Equity Market Neutral -A- EUR - (0.100%)   | STK  | 8.285,000             | EUR 1.296,460  | 10.741.171,10         | 1,93                              |
| <b>Irland</b>  |   |  |                       |                | <b>144.144.159,99</b> | <b>25,87</b>                      |
| IE00B6665569   | Absolute Insight Funds plc - Emerging Mar-<br>ket Debt Fund -B4p- EUR - (0.650%)                                      | STK  | 11.762.869,000        | EUR 1,052      | 12.369.833,04         | 2,22                              |
| IE00B8DML387   | BNY Mellon Global Funds - BNY Absolute Re-<br>turn Bond Fund -C- EUR - (0.650%)                                       | STK  | 173.362,000           | EUR 104,410    | 18.100.726,42         | 3,25                              |
| DE000A0KFUX6   | First Private Wealth -A- EUR - (0.500%)   | STK  | 445.634,000           | EUR 74,870     | 33.364.617,58         | 5,99                              |
| IE00B6TLWG59   | GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (0.950%)  | STK  | 134.084,930           | EUR 12,471     | 1.672.106,12          | 0,30                              |
| IE00B6TYL671   | Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc - Kames<br>Absolute Return Bond Fund -C- EUR (hedged) - (0.500%)       | STK  | 1.828.458,000         | EUR 10,253     | 18.746.448,49         | 3,36                              |
| IE00B2496644   | Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc - Kames<br>Strategic Global Bond Fund -B- EUR (hedged) - (0.800%)      | STK  | 2.024.449,000         | EUR 8,716      | 17.644.692,59         | 3,17                              |
| IE00BHBFD143   | Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset<br>Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.500%)   | STK  | 51.175,000            | EUR 106,480    | 5.449.114,00          | 0,98                              |
| IE00B8V74V41   | Lyxor Newcits IRL II Plc - Lyxor/WNT Fund -A- EUR - (1.250%)  | STK  | 46.086,000            | EUR 115,501    | 5.322.983,69          | 0,95                              |
| IE00BLP55791   | Old Mutual Global Investors Series plc - Old Mutual Global<br>Equity Absolute Return Fund -I- EUR (hedged) - (0.750%) | STK  | 9.389.123,000         | EUR 1,482      | 13.909.985,72         | 2,50                              |
| IE0032875985   | PIMCO Global Investors Series plc - Global<br>Bond Fund - EUR (Hedged) - (0.490%)                                     | STK  | 700.026,000           | EUR 25,090     | 17.563.652,34         | 3,15                              |
| <b>Luxemburg</b>   |   |  |                       |                | <b>272.174.713,53</b> | <b>48,85</b>                      |
| LU0896827978   | Allianz Global Investors Fund - Allianz Disco-<br>very Europe Strategy -WT- EUR - (2.500%)                            | STK  | 10.523,000            | EUR 1.101,670  | 11.592.873,41         | 2,08                              |
| LU0639174274   | Allianz Global Investors Fund - Allianz Disco-<br>very Germany Strategy -I- EUR - (1.000%)                            | STK  | 11.140,000            | EUR 1.241,610  | 13.831.535,40         | 2,48                              |
| LU0487547167   | Amundi Funds - Volatility World Equi-<br>ties Fund -I10- EUR (0.500%)   | STK  | 10.688,000            | EUR 864,970    | 9.244.799,36          | 1,66                              |
| LU0438336264   | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed In-<br>come Strategies Fund -A2- EUR - (1.000%)                           | STK  | 92.190,000            | EUR 118,370    | 10.912.530,30         | 1,96                              |
| LU0458988812   | CS Investment Funds 1 - Credit Suisse (Lux) Glo-<br>bal Value Bond Fund -BH- EUR - (0.900%)                           | STK  | 91.252,000            | EUR 121,370    | 11.075.255,24         | 1,99                              |
| LU0136412771   | ETHNA-Aktive E -A- EUR - (1.500%)   | STK  | 265.639,000           | EUR 136,080    | 36.148.155,12         | 6,49                              |
| LU0890597635   | JPMorgan Funds - JPM Global Bond Oppor-<br>tunities -A- EUR (hedged) - (1.000%)                                       | STK  | 98.902,000            | EUR 81,930     | 8.103.040,86          | 1,45                              |
| LU0529497777   | Julius Baer Multibond - Absolute Return Eu-<br>rope Equity Fund -C- EUR (0.600%)                                      | STK  | 101.374,000           | EUR 123,240    | 12.493.331,76         | 2,24                              |
| LU0750223520   | Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond -I- EUR - (0.500%)   | STK  | 1.816.592,000         | EUR 11,380     | 20.672.816,96         | 3,71                              |
| LU0337787088   | MFS Meridian Funds - Prudent Wealth Fund -I1- USD - (0.950%)  | STK  | 82.072,000            | USD 153,250    | 11.287.896,55         | 2,03                              |
| LU0227384020   | Nordea 1 - Stable Return Fund -BP- EUR - (1.500%)   | STK  | 2.238.765,000         | EUR 15,650     | 35.036.672,25         | 6,29                              |
| LU0635021032   | Pictet Total Return - Kosmos -P- EUR - (1.600%)   | STK  | 153.970,000           | EUR 107,410    | 16.537.917,70         | 2,97                              |
| LU0951570927   | Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.100%)   | STK  | 2.258,000             | EUR 1.208,710  | 2.729.267,18          | 0,49                              |
| LU0548153799   | Standard Life Investments Global SICAV - Global Ab-<br>solute Return Strategies Fund -D- EUR - (0.850%)               | STK  | 1.749.540,000         | EUR 13,027     | 22.790.382,81         | 4,09                              |
| LU0340783603   | StarCapital - Argos -I- EUR - (0.500%)  | STK  | 12.016,000            | EUR 1.623,050  | 19.502.568,80         | 3,50                              |
| LU0522254340   | The Jupiter Global Fund - Jupiter Strate-<br>gic Total Return -I- EUR - (0.650%)                                      | STK  | 2.724.587,000         | EUR 11,090     | 30.215.669,83         | 5,42                              |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>  |   |  |                       |                | <b>34.407.288,30</b>  | <b>6,18</b>                       |
| GB00B1VMCY93   | M&G Optimal Income Fund -A- EUR (hedged) - (1.250%)   | STK  | 1.872.903,000         | EUR 18,371     | 34.407.288,30         | 6,18                              |
| <b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>                          |   |  |                       |                | <b>552.326.603,02</b> | <b>99,14</b>                      |
| <b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>                                       |   |  |                       |                | <b>6.527.792,69</b>   | <b>1,17</b>                       |
| <b>Täglich fällige Gelder</b>  |   |  |                       |                | <b>6.527.792,69</b>   | <b>1,17</b>                       |
| State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch                                  |   |  | EUR                   |                | 6.527.792,69          | 1,17                              |
| <b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>                                 |   |  |                       |                | <b>6.527.792,69</b>   | <b>1,17</b>                       |

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw.<br>Währung (in 1.000)<br>bzw. Kontrakte | Bestand<br>30.06.2015 | Kurs | Nicht-<br>realisierter<br>Gewinn/Verlust | %-Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|--|-----------------------|------|--|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |  |                       |      |  |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. |  |                       |      |  |                                   |
| <b>OTC-gehandelte Derivate</b>  |  |                       |      | -37.971,40                               | -0,01                             |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>   |  |                       |      | -37.971,40                               | -0,01                             |
| Sold USD / Bought EUR 15 Sep 2015   | USD  | -3.600.000,00         |      | -37.971,40                               | -0,01                             |
| <b>Summe Derivate</b>   |  |                       |      | -37.971,40                               | -0,01                             |
| <b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>                                      | EUR  |                       |      | -1.661.092,98                            | -0,30                             |
| <b>Fondsvermögen</b>  | EUR  |                       |      | 557.155.331,33                           | 100,00                            |
| <b>Anteilwert</b>   |  |                       |      |  |                                   |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend)   | EUR  |                       |      | 101,28                                   |                                   |
| Umlaufende Anteile  |  |                       |      |  |                                   |
| - Klasse A (EUR) (ausschüttend)   | STK  |                       |      | 5.500.968                                |                                   |

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 30.06.2015

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente   |                       |
| (Anschaffungspreis EUR 548.030.993,27) | 552.326.603,02        |
| Bankguthaben                           | 6.527.792,69          |
| Dividendenansprüche                    | 74.649,19             |
| Forderungen aus                        |                       |
| -Verkauf von Fondsanteilen             | 656.613,41            |
| Sonstige Forderungen                   | 359.058,66            |
| Summe Aktiva                           | 559.944.716,97        |
| Verbindlichkeiten aus                  |                       |
| -Rücknahme von Fondsanteilen           | -125.041,98           |
| -Wertpapiergeschäften                  | -2.085.833,23         |
| Sonstige Verbindlichkeiten             | -540.539,03           |
| Nicht realisierter Verlust aus         |                       |
| -Devisentermingeschäften               | -37.971,40            |
| Summe Passiva                          | -2.789.385,64         |
| <b>Fondsvermögen</b>                   | <b>557.155.331,33</b> |



## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 16.09.2014 (Tag der Auflage) bis zum 30.06.2015

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums      | 0,00                  |
| Mittelzuflüsse                                     | 570.127.765,13        |
| Mittelrückflüsse                                   | -15.460.661,29        |
|  | 554.667.103,84        |
| Ertragsausgleich                                   | 2.020.996,41          |
| Betriebsergebnis                                   | 467.231,08            |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>557.155.331,33</b> |

|  | Klasse A (EUR)<br>(ausschüttend) |
|--|----------------------------------|
|  | Stück                            |
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums      | 0,00                             |
| Im Berichtszeitraum                                    |                                  |
| - ausgegebene Anteile                                  | 5.653.496                        |
| - zurückgenommene Anteile                              | -152.528                         |
| <b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b> | <b>5.500.968</b>                 |

## Wertentwicklung des Fonds

|                            | Klasse A (EUR)<br>(ausschüttend) |
|----------------------------|----------------------------------|
|                            | % <sup>1)</sup>                  |
| seit Auflage <sup>2)</sup> | (16.09.2014-30.06.2015)          |
|                            | 1,28                             |

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

<sup>2)</sup> Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 16. September 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

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

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

# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement AnlageStars Konservativ ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, 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, ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine, 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, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Zinsswaps zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.

An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände 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 Berichts 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:

|           |       |             |          |
|-----------|-------|-------------|----------|
| US-Dollar | (USD) | 1 EUR = USD | 1,114250 |
|-----------|-------|-------------|----------|

### 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. Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

### Gebührenstruktur

|  | Pauschal-<br>vergütung<br>in % p.a. | Taxe<br>d'Abonnement<br>in % p.a. |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| VermögensManagement AnlageStars Konservativ<br>- Klasse A (EUR) (ausschüttend) | 1,15                                | 0,05                              |

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) sowie im Internet auf der Website [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) oder [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu) erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) oder [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu) erfolgen.

Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

# 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](mailto:info@allianzgi.de)

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 49,9 Mio  
Stand: 31. Dezember 2014

## Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Angelika Leutz

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Wolfgang Pütz

Mitglied des Aufsichtsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Thomas Schindler

Rechtsanwalt  
Head of Executive Office  
Allianz Asset Management AG  
München

## Geschäftsführung

Elisabeth Corley (CEO)

Thorsten Heymann (seit 01.03.2015)

Dr. Markus Kobler

Daniel Lehmann

George McKay (seit 01.03.2015)

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Andreas Utermann

## Depotbank, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

Eigenkapital: EUR 65 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2014

## Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)  
E-Mail: [info@allianzgi.com](mailto:info@allianzgi.com)

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG

Kaiserplatz  
D-60261 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue J. F. Kennedy  
L-1855 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 AnlageStars Konservativ in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2015

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

「

」

「

」

