

# SK Themen

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K757

**Geprüfter Jahresbericht**

30. Juni 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 22. August 2014 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

## Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Internet: <https://de.allianzgi.com>  
E-Mail: [info@allianzgi.de](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: <https://lu.allianzgi.com>  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Die russische Invasion in der Ukraine sorgte seit ihrem Beginn im Februar 2022 für erhebliche Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten. 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, da die aktuelle Situation voraussichtlich von Dauer sein wird.

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	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	9
Prüfungsvermerk.....	12
Weitere Informationen (ungeprüft).....	15
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	21
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft).....	22
Ihre Partner .....	23

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Berichtszeitraum deutlich abgeschwächt. Dies resultierte überwiegend aus einer restriktiven Geldpolitik in den G7 Staaten. Deren Zentralbanken erhöhten in Rekordtempo die Leitzinsen und beendeten gleichzeitig die Geldmengenexpansion durch Anleihekäufe. Ziel dieser Politik ist die Eindämmung der Inflation, die deutlich über das 2% Inflationsziel der Zentralbanken hinausschoss. Des Weiteren bremste die im zweiten Halbjahr 2022 durchgeführte Null Covid Politik Chinas das Wachstum der zweitgrößten Volkswirtschaft und hat trotz Aufhebung der Lockdowns zum Jahresende das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen geschädigt. Aufkommende Rezessionsängste haben sich allerdings bisher nicht bestätigt. Das Konsumentenvertrauen in den G7 Ländern bleibt weiterhin robust und stützt die Weltwirtschaft.

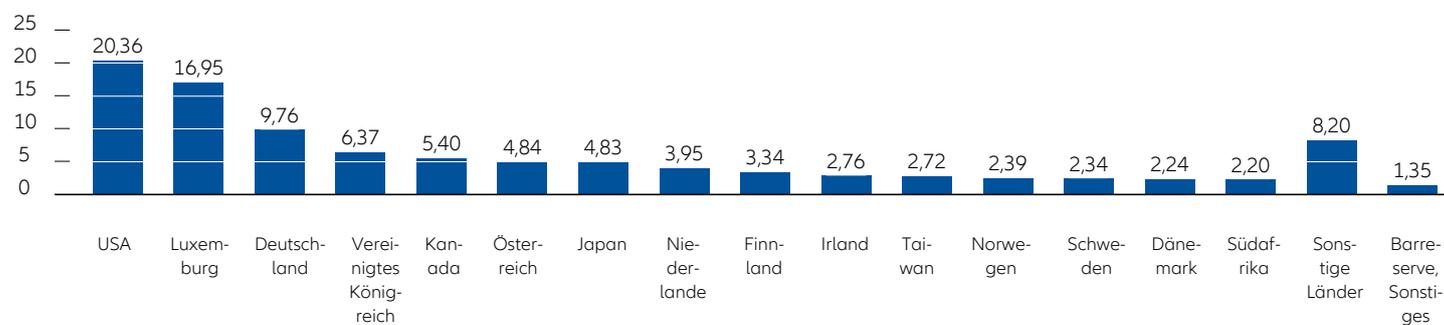
Vor diesem Hintergrund haben in der Berichtsperiode die Rentenmärkte gemessen an den Staatsanleihen-Indizes eine negative Performance gezeigt, während sich die Aktienmärkte positiv entwickeln konnten. Denn trotz Wirtschaftsabschwung, geopolitischer Risiken und Inflationsdruck, blieben in vielen Ländern die Unternehmensgewinne stabil. Dies ist die Folge aus einer robusten Konsumnachfrage, fiskalpolitischer Unterstützung und einer Normalisierung der Lieferketten, die den enormen Kostendruck für Unternehmen während der Pandemie minderte. Die Zinsanhebungen in vielen Ländern führte vor allem zu deutlichen Margen- und Gewinnverbesserungen bei Finanzinstituten. Hinzu kam mit dem Aufkommen kommunikativer KI-Modelle wie z.B. Chat GPT ein neuer Wachstumstreiber für den Technologiesektor, der viele verschiedene Technologiebereiche beeinflussen wird. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum an Wert zulegen und profitierte von seiner Positionierung in den Sektoren Industriewerte, Finanzen und Technologie.

Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten wird von Volatilität und Unsicherheit geprägt sein. Vor diesem Hintergrund favorisieren wir Unternehmen mit einer stabilen Geschäftsentwicklung, günstigen Bewertung und hohen Dividendenrenditen.

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	30.06.2022	30.06.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR	95,7	134,1	185,3
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AK0/ISIN: LU1103691827	2.802	3.388	4.207
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AK1/ISIN: LU1103692049	41.233	59.138	62.693
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AK0/ISIN: LU1103691827	2.162,67	2.133,71	2.756,28
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 AK1/ISIN: LU1103692049	2.172,81	2.145,38	2.770,47

# 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
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>78.751.410,32</b>	<b>82,33</b>
<b>Aktien</b>					<b>74.542.311,85</b>	<b>77,93</b>
<b>Belgien</b>					<b>1.219.800,00</b>	<b>1,27</b>
BE0003470755	Solvay	STK	12.000	EUR 101,650	1.219.800,00	1,27
<b>China</b>					<b>1.079.679,82</b>	<b>1,13</b>
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	STK	135.000	HKD 49,850	792.320,51	0,83
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	STK	65.000	HKD 37,550	287.359,31	0,30
<b>Dänemark</b>					<b>2.138.984,48</b>	<b>2,24</b>
DK0010274414	Danske Bank	STK	19.000	DKK 164,550	419.841,73	0,44
DK0010272202	Genmab	STK	1.800	DKK 2.570,000	621.211,87	0,65
DK0060952919	Netcompany Group	STK	16.000	DKK 282,100	606.118,01	0,63
DK0060252690	Pandora	STK	6.000	DKK 610,400	491.812,87	0,52
<b>Deutschland</b>					<b>9.338.600,50</b>	<b>9,76</b>
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	4.900	EUR 168,900	827.610,00	0,86
DE0005552004	DHL Group	STK	9.500	EUR 44,870	426.265,00	0,44
DE0005664809	Evotec	STK	124.000	EUR 20,440	2.534.560,00	2,65
DE000A0Z2Z25	Freenet	STK	48.000	EUR 22,940	1.101.120,00	1,15
DE000KSAG888	K+S	STK	46.500	EUR 15,835	736.327,50	0,77
DE000A2NB650	Mutares	STK	47.666	EUR 25,000	1.191.650,00	1,25
DE0007236101	Siemens	STK	7.000	EUR 152,540	1.067.780,00	1,12
DE0007664039	Volkswagen	STK	11.800	EUR 123,160	1.453.288,00	1,52
<b>Finnland</b>					<b>3.194.355,00</b>	<b>3,34</b>
FI0009013403	Kone -B-	STK	12.500	EUR 47,910	598.875,00	0,63
FI0009013296	Neste	STK	24.000	EUR 35,140	843.360,00	0,88
FI0009000277	TietoEVRY	STK	25.000	EUR 25,280	632.000,00	0,66
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	41.000	EUR 27,320	1.120.120,00	1,17
<b>Griechenland</b>					<b>465.559,50</b>	<b>0,49</b>
GRS015003007	Alpha Services and Holdings	STK	303.000	EUR 1,537	465.559,50	0,49
<b>Hongkong</b>					<b>1.499.994,60</b>	<b>1,57</b>
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	STK	43.159	HKD 295,200	1.499.994,60	1,57
<b>Irland</b>					<b>1.966.068,25</b>	<b>2,06</b>
IE0002424939	DCC	STK	18.000	GBP 43,690	915.198,25	0,96
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	34.500	EUR 30,460	1.050.870,00	1,10
<b>Italien</b>					<b>578.880,00</b>	<b>0,60</b>
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	240.000	EUR 2,412	578.880,00	0,60
<b>Japan</b>					<b>4.616.982,61</b>	<b>4,83</b>
JP3946750001	Japan Post Bank	STK	49.500	JPY 1.124,000	354.837,01	0,37
JP3762600009	Nomura Holdings	STK	165.000	JPY 547,200	575.820,92	0,60
JP3435000009	Sony Group	STK	36.200	JPY 12.965,000	2.993.219,02	3,13
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	STK	10.700	JPY 4.631,000	316.021,02	0,33
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	9.600	JPY 6.159,000	377.084,64	0,40
<b>Jordanien</b>					<b>325.472,48</b>	<b>0,34</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	15.000	GBP 18,645	325.472,48	0,34
<b>Kanada</b>					<b>5.166.984,23</b>	<b>5,40</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	22.500	CAD 65,190	1.020.610,33	1,07
CA5054401073	Labrador Iron Ore Royalty	STK	17.500	CAD 31,130	379.064,95	0,39
CA5503721063	Lundin Mining	STK	150.000	CAD 10,190	1.063.559,78	1,11
CA9528451052	West Fraser Timber	STK	34.700	CAD 111,980	2.703.749,17	2,83
<b>Niederlande</b>					<b>3.776.965,47</b>	<b>3,95</b>
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.500	EUR 653,800	980.700,00	1,03
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	STK	9.000	EUR 97,740	879.660,00	0,92
NL0009538784	NXP Semiconductors	STK	10.400	USD 199,760	1.916.605,47	2,00
<b>Norwegen</b>					<b>2.285.701,88</b>	<b>2,39</b>
NO0003054108	Mowi	STK	115.000	NOK 171,400	1.687.727,73	1,76
NO0010208051	Yara International	STK	18.500	NOK 377,500	597.974,15	0,63
<b>Österreich</b>					<b>4.630.090,00</b>	<b>4,84</b>
AT0000743059	OMV	STK	61.000	EUR 38,690	2.360.090,00	2,47
AT0000A0E9W5	S&T	STK	125.000	EUR 18,160	2.270.000,00	2,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts 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	
<b>Russland</b>						<b>339.766,86</b>	<b>0,35</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	STK	155.000	GBP 1,884	339.766,86	0,35	
<b>Schweden</b>						<b>2.233.887,26</b>	<b>2,34</b>
SE0016101844	Sinch	STK	317.000	SEK 24,165	648.711,41	0,68	
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	23.000	SEK 182,000	354.490,58	0,37	
SE0006422390	Thule Group	STK	45.400	SEK 320,100	1.230.685,27	1,29	
<b>Schweiz</b>						<b>970.212,50</b>	<b>1,01</b>
CH0012005267	Novartis	STK	7.400	CHF 89,650	679.090,40	0,71	
CH0012549785	Sonova Holding	STK	1.200	CHF 237,000	291.122,10	0,30	
<b>Singapur</b>						<b>1.047.682,40</b>	<b>1,09</b>
SG1U68934629	Keppel	STK	230.000	SGD 6,700	1.047.682,40	1,09	
<b>Südafrika</b>						<b>2.106.224,72</b>	<b>2,20</b>
ZAE000015889	Naspers -N-	STK	13.000	ZAR 3.324,460	2.106.224,72	2,20	
<b>USA</b>						<b>19.471.083,99</b>	<b>20,36</b>
US00724F1012	Adobe	STK	1.300	USD 483,770	580.193,88	0,61	
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	15.510	USD 111,240	1.591.708,86	1,66	
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	17.000	USD 119,100	1.867.891,04	1,95	
US0231351067	Amazon.com	STK	10.000	USD 127,900	1.179.944,01	1,23	
US0378331005	Apple	STK	5.000	USD 189,590	874.533,17	0,92	
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	8.000	USD 64,000	472.346,62	0,49	
US1667641005	Chevron	STK	7.800	USD 156,240	1.124.288,29	1,18	
US17275R1023	Cisco Systems	STK	47.000	USD 51,210	2.220.462,73	2,32	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	153.000	USD 16,650	2.350.155,09	2,46	
US45866F1049	Intercontinental Exchange	STK	5.300	USD 112,280	548.995,93	0,57	
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	3.000	USD 387,670	1.072.937,20	1,12	
US60770K1079	Moderna	STK	2.700	USD 122,110	304.162,63	0,32	
US8825081040	Texas Instruments	STK	8.000	USD 176,790	1.304.783,75	1,37	
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	3.000	USD 476,440	1.318.622,03	1,38	
US94106L1098	Waste Management	STK	17.000	USD 169,610	2.660.058,76	2,78	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>6.089.335,30</b>	<b>6,37</b>
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	STK	380.000	GBP 1,442	637.468,71	0,67	
IE000S9YS762	Linde	STK	7.500	USD 379,190	2.623.668,70	2,74	
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	STK	12.800	GBP 83,780	1.247.989,57	1,31	
GB00BP6MXD84	Shell	STK	30.000	GBP 23,315	813.986,69	0,85	
GB0009223206	Smith & Nephew	STK	52.400	GBP 12,565	766.221,63	0,80	
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>4.209.098,47</b>	<b>4,40</b>
<b>Irland</b>						<b>667.420,24</b>	<b>0,70</b>
US7223041028	PDD Holdings (ADR's)	STK	10.500	USD 68,900	667.420,24	0,70	
<b>Kasachstan</b>						<b>338.138,37</b>	<b>0,35</b>
US63253R2013	NAC Kazatomprom (GDR's)	STK	13.500	USD 27,150	338.138,37	0,35	
<b>Luxemburg</b>						<b>603.861,02</b>	<b>0,63</b>
US8808901081	Ternium (ADR's)	STK	16.500	USD 39,670	603.861,02	0,63	
<b>Russland</b>						<b>1,11</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	STK	120.000	USD 0,000	1,11	0,00	
<b>Taiwan</b>						<b>2.599.677,73</b>	<b>2,72</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	STK	28.000	USD 100,640	2.599.677,73	2,72	
<b>Investmentanteile</b>						<b>15.606.365,04</b>	<b>16,32</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>							
<b>Luxemburg</b>						<b>15.606.365,04</b>	<b>16,32</b>
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0.730%)	STK	1.500,000	EUR 2.443,830	3.665.745,00	3,83	
LU1861128228	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -W (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.730%)	STK	1.000,000	EUR 1.215,400	1.215.400,00	1,27	
LU0348785790	Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income -I- USD - (0.950%)	STK	17.200,000	USD 205,290	3.257.520,04	3,41	
LU1587985497	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific Healthcare -I2 EUR- EUR - (1.480%)	STK	17.000,000	EUR 173,590	2.951.030,00	3,09	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts 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
LU1585229005	Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Emerging Markets Healthcare -I2- EUR - (1.500%)	STK	13.000,000	EUR 141,590	1.840.670,00	1,92
LU1425270227	Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund -C- EUR - (1.240%)	STK	15.000,000	EUR 178,400	2.676.000,00	2,80
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>94.357.775,36</b>	<b>98,65</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.119.839,72</b>	<b>1,17</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.119.839,72</b>	<b>1,17</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.119.839,72	1,17
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.119.839,72</b>	<b>1,17</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-145.212,79</b>	<b>-0,15</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-145.212,79</b>	<b>-0,15</b>
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)</b>					<b>-145.212,79</b>	<b>-0,15</b>
	Put 3,725 S&P 500 Index 12/23	Ktr	14 USD	32,800	-57.762,79	-0,06
	Put 14,400 DAX Index 12/23	Ktr	140 EUR	188,250	-87.450,00	-0,09
<b>Summe Derivate</b>					<b>-145.212,79</b>	<b>-0,15</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>318.839,17</b>	<b>0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>95.651.241,46</b>	<b>100,00</b>

<b>Anteilwert</b>						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			2.162,67	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			2.172,81	
<b>Umlaufende Anteile</b>						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			2.802	
	- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			41.233	

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	5.772,67
- Negative Einlagezinsen	-4.826,84
Dividenden	2.785.143,91
Erträge aus	
- Investmentanteilen	143.956,82
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	35.046,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.965.092,91</b>
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-112,00
Verwahrstellenvergütung	-51.653,39
Taxe d'Abonnement	-43.710,90
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgebühr	-780.864,34
Prüfungs- und sonstige Kosten	-37.282,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-913.623,23</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.051.469,68</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	6.229.146,66
- Finanztermingeschäften	-102,71
- Devisentermingeschäften	377,04
- Devisen	973.091,62
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>9.253.982,29</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-145.212,79
- Wertpapiergeschäften	-6.604.608,92
- Devisen	-367,75
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.503.792,83</b>

<sup>1)</sup>Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 78.669.906,98)	94.357.775,36
Bankguthaben	1.119.839,72
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	319.351,38
Dividendenansprüche	91.734,45
Sonstige Forderungen	1.899,41
<b>Summe Aktiva</b>	<b>95.890.600,32</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-94.146,07
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-145.212,79
<b>Summe Passiva</b>	<b>-239.358,86</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>95.651.241,46</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	134.102.439,26
Mittelzuflüsse	411.586,60
Mittelrückflüsse	-40.097.379,61
	94.416.646,25
Ausschüttung	-1.269.197,62
Betriebsergebnis	2.503.792,83
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>95.651.241,46</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.07.2022	01.07.2021
	-	-
	30.06.2023	30.06.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	62.526	66.900
- ausgegebene Anteile	194	66
- zurückgenommene Anteile	-18.685	-4.440
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>44.035</b>	<b>62.526</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR)	Klasse P (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(30.06.2022-30.06.2023)	2,09	2,35
2 Jahre	(30.06.2021-30.06.2023)	-20,62	-20,22
3 Jahre	(30.06.2020-30.06.2023)	1,88	2,65
5 Jahre	(30.06.2018-30.06.2023)	7,63	8,99
seit Auflage <sup>2)</sup>	(22.10.2014-30.06.2023)	79,47	83,42

<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: 22. Oktober 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.261,36.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 22. Oktober 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.262,46.

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 SK Themen 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859289
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,446735
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,493722
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,798750
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,437155
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,679016
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,808494
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976910
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,470866
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,519169
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,083950

### Besteuerung

Die Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in Luxemburger Fonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen. Einkünfte der Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

### Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung

Die dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen zu entnehmende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung beträgt für Anteile der Anteilklassentypen A und AT 1,00 % p. a., für Anteile der Anteilklassen C und CT 1,00 % p. a. sowie für Anteile der Anteilklassentypen P, PT, I, IT, W und WT 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Diese Vergütung wird monatlich ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt im Regelfall Teile ihrer Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung als Provision an vermittelnde Stellen weiter; solche Leistungen können auch in nicht in Geldform angebotenen Zuwendungen bestehen. Dies erfolgt zur Abgeltung und Qualitätserhöhung von Vertriebs- und Beratungsleistungen auf der Grundlage vermittelter Bestände. Dabei kann es sich auch um wesentliche Teile der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung handeln. Zugleich kann die Verwaltungsgesellschaft auch Vergütungen oder nicht in Geldform angebotene Zuwendungen von Dritten erhalten. Dem Anleger werden auf Nachfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Einzelheiten über die gewährten oder erhaltenen Vergütungen und Zuwendungen offengelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auch Rückvergütungen an Anleger gewähren.

Für Anteile der Anteilklassentypen X und XT wird dem Fonds keine entsprechende Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung auf Anteilklassenebene belastet; bei diesen Anteilklassentypen wird diese Vergütung dem jeweiligen Anteilinhaber von der Verwaltungsgesellschaft direkt in Rechnung gestellt (§ 30 Nr. 2 des Verwaltungsreglements). Sofern bei den Anteilklassentypen X und XT zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Anteilinhaber keine – ggf. auch eine erfolgsbezogene Komponente beinhaltende – andere Vergütung vereinbart wurde, beträgt die Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen 0,75 % p. a. und wird auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

Hinsichtlich der Anteile der Anteilklassentypen C und CT wird dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteil-

klassen eine Vertriebsgebühr in Höhe von 0,75 % p. a., errechnet auf den täglich ermittelten Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse, entnommen; es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vertriebsgebühr zu erheben. Diese Gebühr wird monatlich an die Verwaltungsgesellschaft zur Weiterleitung an die Vertriebsgesellschaften für deren erbrachte Dienstleistungen und für die in Verbindung mit dem Vertrieb dieser Anteilklassen angefallenen Auslagen und/oder in Zusammenhang mit Dienstleistungen, die an Anteilinhaber dieser Anteilklassen und für eine Kontoführung der Anteilinhaberkonten erbracht werden, ausgezahlt.

### Gebührenstruktur

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
SK Themen		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	0,85	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	0,05

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 62.902,64 EUR angefallen.

### Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

### Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Legt der Fonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kos-

ten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

Die Gesamtkostenquote (TER) nach der Methode des Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI-Methode) erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein; sie werden bei dieser Methode im Gegensatz zu den synthetischen laufenden Kosten nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten synthetisch in %	TER nach BVI-Methode
SK Themen		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,27	0,95
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	1,02	0,70



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**SK Themen**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SK Themen (der „Fonds“) zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Oktober 2023

Alain Maechling

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanz-

instrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
SK Themen	relativer VaR	MSCI AC World Total Return (Net)

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichs-

vermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
SK Themen	0,21	39,88	53,47	50,63

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern,

Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.710

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	174.302.493	7.269.792	985.960	2.207.677	390.480	3.685.675
Variable Vergütung	121.033.472	16.763.831	1.483.410	4.459.440	377.612	10.443.368
Gesamtvergütung	295.335.965	24.033.623	2.469.370	6.667.117	768.092	14.129.043

## Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

## Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition der Kapitalverwaltungsgesellschaft abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsge-

# Weitere Informationen (ungeprüft)

sellschaft oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

## Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

## Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das

Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

## Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für die Kapitalverwaltungsgesellschaft reduziert oder komplett gestrichen werden.

## Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
SK Themen	börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>	0,00	0,26	0,02
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

<sup>1)</sup> Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
SK Themen <sup>4)</sup>	-	-	-

<sup>4)</sup> Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

State Street Corp.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

## Weitere Informationen (ungeprüft)

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
SK Themen	0,00	0,00

### 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.

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

## Taxonomieverordnung in Verbindung mit der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung

Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit.

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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.

# Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft)

Der öffentliche Vertrieb der Anteile dieses Fonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen dieses Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

# 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

## Anlageberater

SK Vermögensverwaltung GmbH  
Kaiserallee 12a  
D-76133 Karlsruhe

## 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  
Briener 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

## Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung,  
A-1010 Wien

## 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 SK Themen 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](mailto:info@allianzgi.de)  
<https://de.allianzgi.com>