

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

Allianz Nebenwerte Deutschland

Anlagefonds deutschen Rechts

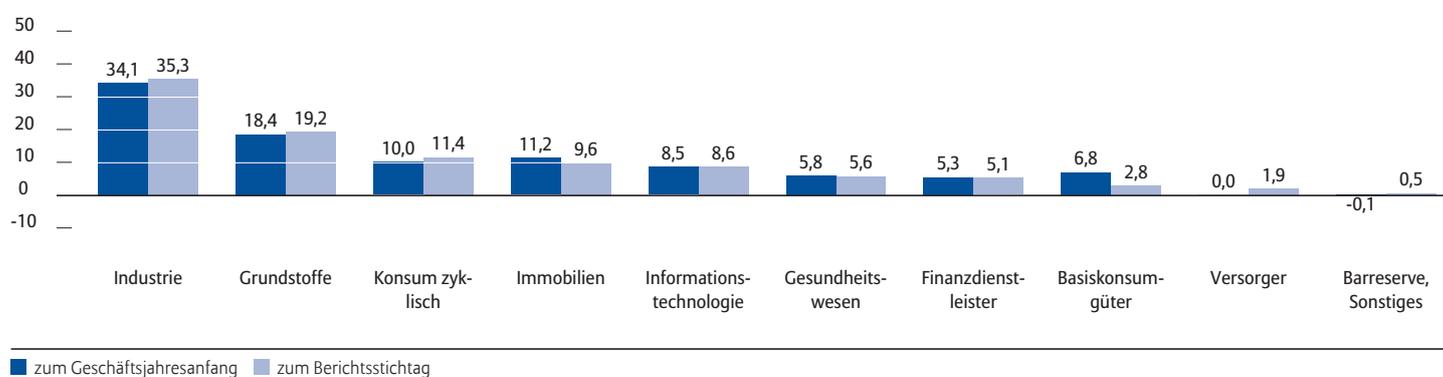
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Nebenwerte Deutschland	
Vermögensübersicht zum 30.06.2017.....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2017.....	3
Anteilklassen	12
Ihre Partner	13
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	14
Hinweis für Anleger in der Schweiz	15

Allianz Nebenwerte Deutschland

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	736,6	688,2	745,1	647,9
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	7,6	6,2	1,3	0,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	296,30	261,92	265,61	222,19
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	1.861,16	1.645,05	1.680,93	1.405,56

Allianz Nebenwerte Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	741.190.967,81	99,60
Deutschland	644.550.467,81	86,62
Niederlande	92.921.000,00	12,48
Großbritannien	3.719.500,00	0,50
2. Bankguthaben	4.423.982,04	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	180.153,98	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.475.118,53	-0,20
III. Rückstellungen	-94.987,50	-0,01
IV. Fondsvermögen	744.224.997,80	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	741.190.967,81	99,60
EUR	741.190.967,81	99,60
2. Bankguthaben	4.423.982,04	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	180.153,98	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.475.118,53	-0,20
III. Rückstellungen	-94.987,50	-0,01
IV. Fondsvermögen	744.224.997,80	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								722.939.467,81	97,15
Aktien								722.939.467,81	97,15
Deutschland								626.298.967,81	84,17
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0 EUR	34,830	3.483.000,00	0,47
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien		STK	82.500	0	0 EUR	54,000	4.455.000,00	0,60
DE0005008007	ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien		STK	500.500	45.500	0 EUR	13,510	6.761.755,00	0,91
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien		STK	97.143	97.143	0 EUR	59,560	5.785.837,08	0,78
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien		STK	288.276	78.276	0 EUR	68,560	19.764.202,56	2,66
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien		STK	133.276	58.276	100.000 EUR	53,110	7.078.288,36	0,95
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	60.000 EUR	87,580	8.758.000,00	1,18
DE0005227235	Biotest AG Vorzugsaktien		STK	150.000	0	225.000 EUR	21,535	3.230.250,00	0,43
DE000A1DAH00	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	175.000	0	85.000 EUR	51,290	8.975.750,00	1,21
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien		STK	140.000	0	92.000 EUR	53,690	7.516.600,00	1,01
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien		STK	250.000	0	0 EUR	49,150	12.287.500,00	1,65
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	300.000	75.000	0 EUR	62,940	18.882.000,00	2,54
DE000A0Z23G6	DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien		STK	651.847	72.427	0 EUR	2,539	1.655.039,53	0,22
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien		STK	500.000	150.000	150.000 EUR	10,860	5.430.000,00	0,73
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien		STK	1.250.000	50.000	75.000 EUR	33,260	41.575.000,00	5,58
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	53.500	0	0 EUR	92,770	4.963.195,00	0,67
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	50.000	0	100.000 EUR	104,750	5.237.500,00	0,70
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	300.000	50.000	0 EUR	28,190	8.457.000,00	1,14
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien		STK	1.200.000	0	0 EUR	13,860	16.632.000,00	2,23
DE0005772206	Fiellmann AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	0 EUR	67,880	6.788.000,00	0,91
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien		STK	60.000	0	30.000 EUR	77,160	4.629.600,00	0,62
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	400.000	25.000	0 EUR	48,290	19.316.000,00	2,60
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	500.000	90.000	240.000 EUR	36,280	18.140.000,00	2,44
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien		STK	1.313.722	0	0 EUR	8,990	11.810.360,78	1,59
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	160.000	0	0 EUR	105,400	16.864.000,00	2,27
DE000A13SX22	Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien		STK	170.000	170.000	0 EUR	43,100	7.327.000,00	0,98
DE0005495329	HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien		STK	1.674.266	0	0 EUR	3,090	5.173.481,94	0,70
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien		STK	450.000	0	180.000 EUR	22,930	10.318.500,00	1,39
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	500.000	0	0 EUR	31,595	15.797.500,00	2,12
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	400.000	100.000	0 EUR	22,725	9.090.000,00	1,22
DE000KKGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	60.000	60.000	0 EUR	67,120	4.027.200,00	0,54
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	65.000	0	0 EUR	102,100	6.636.500,00	0,89
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	430.000	30.000	0 EUR	66,430	28.564.900,00	3,84
DE0007257503	METRO AG Inhaber-Stammaktien		STK	550.000	0	730.000 EUR	29,525	16.238.750,00	2,18
DE0005855183	MS Industrie AG Inhaber-Aktien		STK	1.215.423	65.423	0 EUR	3,522	4.280.719,81	0,58
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	280.000	0	20.000 EUR	122,700	34.356.000,00	4,61
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	230.045	0	0 EUR	65,550	15.079.449,75	2,03
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien		STK	180.000	0	0 EUR	45,795	8.243.100,00	1,11
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	360.000	125.000	0 EUR	70,200	25.272.000,00	3,40
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien		STK	45.000	45.000	0 EUR	127,450	5.735.250,00	0,77
DE0007010803	RATIONAL AG Stammaktien		STK	15.000	0	0 EUR	467,300	7.009.500,00	0,94
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	350.000	15.000	30.000 EUR	83,490	29.221.500,00	3,92
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien		STK	125.000	125.000	180.000 EUR	35,490	4.436.250,00	0,60
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	55.000	55.000	0 EUR	84,770	4.662.350,00	0,63
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.		STK	250.000	250.000	0 EUR	12,680	3.170.000,00	0,43
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	100.000	0	110.000 EUR	31,880	3.188.000,00	0,43
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	100.000	0	20.000 EUR	52,310	5.231.000,00	0,70
DE0007297004	Südzucker AG Inhaber-Aktien		STK	270.000	0	50.000 EUR	18,130	4.895.100,00	0,66
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	460.000	35.000	125.000 EUR	62,730	28.855.800,00	3,87
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	325.000	0	0 EUR	13,700	4.452.500,00	0,60
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	183.200	0	0 EUR	32,840	6.016.288,00	0,81
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien		STK	400.000	0	365.000 EUR	17,820	7.128.000,00	0,96
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien		STK	850.000	850.000	0 EUR	16,765	14.250.250,00	1,91
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	300.000	0	0 EUR	48,200	14.460.000,00	1,94
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	60.000	40.000	80.000 EUR	95,070	5.704.200,00	0,77
DE000A1EMG56	wige MEDIA AG Inhaber-Aktien		STK	1.000.000	1.000.000	0 EUR	3,070	3.070.000,00	0,41
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	400.000	0	70.000 EUR	39,830	15.932.000,00	2,14
Niederlande								92.921.000,00	12,48
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	975.000	0	42.093 EUR	72,560	70.746.000,00	9,50
NL0011375019	Steinhoff Internatnl Hldgs N.V. Aandelen op naam		STK	5.000.000	500.000	0 EUR	4,435	22.175.000,00	2,98
Großbritannien								3.719.500,00	0,50
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares		STK	100.000	130.000	30.000 EUR	37,195	3.719.500,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								18.251.500,00	2,45
Aktien								18.251.500,00	2,45

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Deutschland								18.251.500,00	2,45
DE000A1MMEV4	German Startups Group KGaA Namens-Aktien		STK	1.000.000	0	0 EUR	2,015	2.015.000,00	0,27
DE000A0SM5H2	mutares AG Inhaber-Aktien		STK	300.000	0	46.280 EUR	13,475	4.042.500,00	0,54
DE000A12UPJ7	PANTALEON Entertainment AG Inhaber-Aktien		STK	87.100	30.000	0 EUR	140,000	12.194.000,00	1,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	741.190.967,81	99,60
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.423.982,04		%	100,000	4.423.982,04	0,59
Summe Bankguthaben							EUR	4.423.982,04	0,59
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	4.423.982,04	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	180.153,98				180.153,98	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	180.153,98	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-347.766,15				-347.766,15	-0,05
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.127.352,38				-1.127.352,38	-0,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.475.118,53	-0,20
Rückstellungen									
	Steuerrückstellungen		EUR	-94.987,50				-94.987,50	-0,01
Summe Rückstellungen							EUR	-94.987,50	-0,01
Fondsvermögen							EUR	744.224.997,80	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					2.490.189	

Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

ISIN	DE0008481763
Fondsvermögen	736.633.662,36
Umlaufende Anteile	2.486.109,691
Anteilwert	296,30

Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

ISIN	DE0009797530
Fondsvermögen	7.591.335,44
Umlaufende Anteile	4.078,819
Anteilwert	1.861,16

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,60% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,40% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien	STK	0	300.000
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien	STK	100.000	100.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK	0	175.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	60.000	60.000
Großbritannien				
GB00BHD66J44	Zeal Network SE Reg.Shares	STK	0	125.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4TE2	DEAG Deutsche Entertainment AG Inh.-Bezugsrechte	STK	579.420	579.420

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		10.323.661,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.434.382,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-5.032,28
a) Negative Einlagezinsen	-5.032,28	
b) Positive Einlagezinsen	0,00	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-221.805,85
Summe der Erträge		11.531.205,79
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-842,41
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-6.322.032,38
a) Basisverwaltungsvergütung	-6.322.032,38	
b) Performanceabhängige Vergütung	0,00	
3. Sonstige Aufwendungen		-1.475,86
Summe der Aufwendungen		-6.324.350,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.206.855,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		24.205.074,51
2. Realisierte Verluste		-795.760,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		23.409.313,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		28.616.168,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		59.334.114,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.872.668,93
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		61.206.783,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.822.952,00

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 191.070,48 Euro.

Anteilklasse: Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		106.316,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		14.754,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-51,84
a) Negative Einlagezinsen	-51,84	
b) Positive Einlagezinsen	0,00	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.281,48
Summe der Erträge		118.737,41
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-8,68
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-34.358,60
3. Sonstige Aufwendungen		-15,15
Summe der Aufwendungen		-34.382,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		84.354,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		249.361,37
2. Realisierte Verluste		-8.199,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		241.161,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		325.516,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		504.353,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		14.870,60
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		519.224,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		844.741,08

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 1.747,17 Euro.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2016 - 30.06.2017	13,68	11,20
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	0,13	6,35
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	19,82	30,30
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	22,88	33,64
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	71,48	85,96
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	121,38	149,72
10 Jahre	31.12.2006 - 31.12.2016	129,80	136,28

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2016 - 30.06.2017	14,16	11,20
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	0,99	6,35
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	21,79	30,30
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	25,97	33,64
Seit Auflegung	16.01.2013 - 31.12.2016	72,81	80,95

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,80	1,80	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
	EUR	0,95	0,95	--	--	--	1.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

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

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Alexandra Auer
Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management AG
München

Dr. Bettina Corves-Wunderer
Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)
Thorsten Heymann
Dr. Markus Kobler
Dr. Walter Ohms

Michael Peters
Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Nebenwerte Deutschland in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

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

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Anlagebedingungen, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Gesamtkostenquote (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfundsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum

durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	TER ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)		TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)	
	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017
Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)	1,79	+ 0,00	=	1,79
Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)	0,94	+ 0,00	=	0,94

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de

