

# Allianz FinanzPlan 2040

Fonds commun de placement  
RCSK: K867

Halbjahresbericht  
30. September 2018

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 in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 7. Februar 2006 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018. 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 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)

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen .....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen .....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	12
Ihre Partner .....	17

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds strebt bis 31.12.2040 Kapitalwachstum an. Dazu investiert er zunächst zum Großteil in schwankungsintensive Anlagen (auf den Aktienmarkt, Warentermin-/Edelmetall-/Rohstoff-/Hedgefonds-/Private-Equity-Indizes und die Emerging-Markets bezogen). Mit näherrückendem Zieldatum soll der Anteil schwankungsärmerer Anlagen (auf den Renten-/Geld- und Immobilienmarkt bezogen) erhöht werden. Ab 2041 werden durch vorwiegend relativ schwankungsarme Anlagen vergleichsweise stabile Erträge angestrebt.

Im Berichtshalbjahr per Ende September 2018 überwogen am globalen Aktienmarkt angesichts robusten Wachstumsumfelds die aufwärtsgerichteten Tendenzen. Gefragt blieben vor allem Börsentitel aus den USA, während sich die Märkte in Europa schwerer taten, speziell in exportorientierten Ländern. Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich regional sehr unterschiedlich. An den Anleihenmärkten der entwickelten Länder blieben die Zinsen im Kurzläufersegment sehr niedrig. Die langfristigen Renditen stiegen lediglich in den USA, während sie im Euroraum angesichts mäßiger Inflation und unveränderter Leitzinsen annähernd stabil blieben. Während hochwertige Unternehmenspapiere und Hochzinsanleihen gefragt waren, standen Emerging Markets Bonds aufgrund krisenhafter Entwicklungen in einigen Ländern unter Verkaufsdruck.

Das Wertpapiervermögen des Fonds blieb weitgehend in europäischen Staatspapieren investiert. Auf der Länderebene dominierten weiterhin Anleihen aus Euro-Peripheriestaaten. Allerdings wurde das Engagement in Spanien deutlich reduziert. Stattdessen wurden auf attraktiv erscheinendem Niveau verstärkt italienische Staatspapiere sowie sehr hochwertige Anlei-

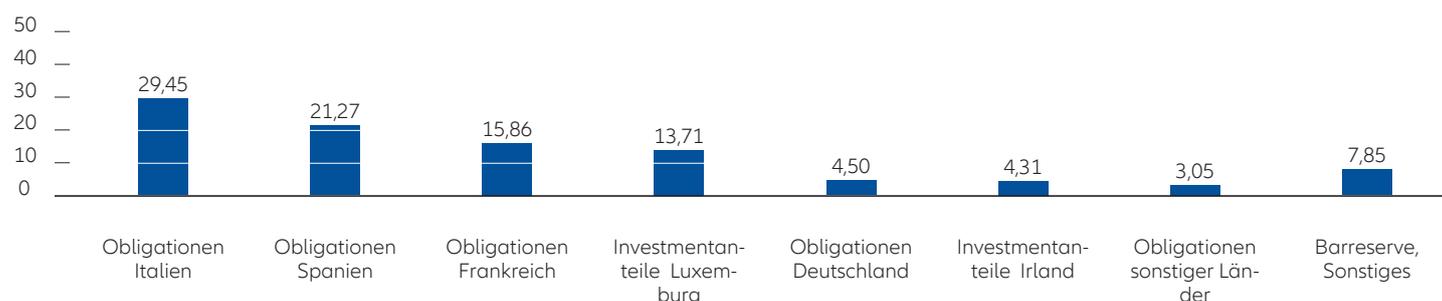
hen aus Frankreich erworben. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen wurde auf zuletzt weniger als zwei Jahre<sup>1)</sup> verkürzt. Beendet wurde das Engagement in einem Investmentfonds für Schwellenlandanleihen. Im Gegenzug wurde ein Fonds mit Spezialisierung auf Private Equity-Anlagen erworben bzw. der Anteil von Produkten für Immobiliengesellschaften (REITs) erhöht. Daneben wurden über Derivate zeitweilig Engagements am internationalen Aktienmarkt und im Rohstoffsegment eingegangen.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen 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

	30.09.2018	31.03.2018	31.03.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR	76,4	69,8	64,2
Anteilumlauf in Stück <sup>1)</sup>	588.847	563.782	518.075
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0H 0SV/ISIN: LU0239368953	140,47	133,81	134,00
- Klasse C (EUR) (ausschüttend) WKN: A0K D8J/ISIN: LU0261744907	129,57	123,61	123,82

<sup>1)</sup> Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>56.615.775,38</b>	<b>74,13</b>
<b>Obligationen</b>						<b>56.615.775,38</b>	<b>74,13</b>
<b>Belgien</b>						<b>696.121,90</b>	<b>0,91</b>
BE0000304130	5,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	220,0	% 155,187	341.411,40	0,45
BE0000320292	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	50,0	% 151,707	75.853,50	0,10
BE0000325341	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	150,0	% 117,514	176.271,00	0,23
BE0000334434	0,8000 %	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	100,0	% 102,586	102.586,00	0,13
<b>Deutschland</b>						<b>3.435.518,82</b>	<b>4,50</b>
DE0001135432	3,2500 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/42	EUR	270,0	% 148,624	401.284,77	0,53
DE0001135473	1,7500 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	380,0	% 107,674	409.161,20	0,54
DE0001141703	0,2500 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/19 S.170	EUR	700,0	% 100,884	706.188,00	0,92
DE0001141729	0,2500 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/20 S.172	EUR	1.040,0	% 101,585	1.056.484,00	1,38
DE0001102382	1,0000 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	380,0	% 105,815	402.097,00	0,53
DE0001102408	0,0000 %	Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	470,0	% 97,937	460.303,85	0,60
<b>Finnland</b>						<b>152.864,32</b>	<b>0,20</b>
FI4000167317	0,8750 %	Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 103,691	103.690,75	0,14
FI4000148630	0,7500 %	Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	50,0	% 98,347	49.173,57	0,06
<b>Frankreich</b>						<b>12.118.889,67</b>	<b>15,86</b>
FR0010192997	3,7500 %	France Government EUR Bonds 05/21	EUR	950,0	% 110,544	1.050.168,00	1,38
FR0010776161	3,7500 %	France Government EUR Bonds 09/19	EUR	670,0	% 104,583	700.706,10	0,92
FR0011337880	2,2500 %	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	780,0	% 109,555	854.528,92	1,11
FR0013131877	0,5000 %	France Government EUR Bonds 16/26	EUR	580,0	% 100,146	580.846,74	0,76
FR0013154044	1,2500 %	France Government EUR Bonds 16/36	EUR	920,0	% 99,148	912.161,51	1,19
FR0124747587	0,0000 %	France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.02.2019	EUR	8.000,0	% 100,256	8.020.478,40	10,50
<b>Irland</b>						<b>192.562,59</b>	<b>0,25</b>
IE00BJ38CR43	2,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	80,0	% 113,032	90.425,60	0,12
IE00BV8C9418	1,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 102,137	102.136,99	0,13
<b>Italien</b>						<b>22.494.020,96</b>	<b>29,45</b>
IT0005284044	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.10.2018	EUR	6.000,0	% 100,022	6.001.314,60	7,86
IT0005320178	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2019	EUR	8.000,0	% 100,001	8.000.069,60	10,48
IT0005326597	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.03.2019	EUR	4.500,0	% 99,910	4.495.950,00	5,89
IT0004604671	2,1000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	413,9	% 104,662	433.169,43	0,57
IT0004923998	4,7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	440,0	% 118,729	522.407,56	0,68
IT0005045270	2,5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	600,0	% 99,750	598.499,94	0,78
IT0005090318	1,5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	530,0	% 93,029	493.053,65	0,65
IT0005217929	0,0500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/19	EUR	710,0	% 99,396	705.711,60	0,92
IT0005330961	0,0500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	1.090,0	% 96,290	1.049.561,00	1,37
IT0005323032	2,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	210,0	% 92,516	194.283,58	0,25
<b>Niederlande</b>						<b>570.739,77</b>	<b>0,75</b>
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	170,0	% 152,127	258.615,88	0,34
NL0000102275	3,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	180,0	% 116,792	210.225,60	0,28
NL0000102317	5,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	70,0	% 145,569	101.898,29	0,13
<b>Portugal</b>						<b>302.636,70</b>	<b>0,40</b>
PTOTEROE0014	3,8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	90,0	% 117,243	105.518,70	0,14

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

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	180,0	% 109,510	197.118,00	0,26	
<b>Spanien</b>						<b>16.240.305,75</b>	<b>21,27</b>
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	300,0	% 144,632	433.896,00	0,57	
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	610,0	% 114,271	697.053,10	0,91	
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	340,0	% 121,578	413.365,20	0,54	
ES00000126C0	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 14/20	EUR	1.040,0	% 102,291	1.063.826,40	1,39	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	240,0	% 104,505	250.811,98	0,33	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	350,0	% 100,637	352.229,47	0,46	
ES0L01903084	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.03.2019	EUR	8.000,0	% 100,190	8.015.173,60	10,50	
ES0L01907127	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.07.2019	EUR	5.000,0	% 100,279	5.013.950,00	6,57	
<b>Österreich</b>						<b>412.114,90</b>	<b>0,54</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	70,0	% 150,042	105.029,43	0,14	
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	310,0	% 99,060	307.085,47	0,40	
<b>Investmentanteile</b> (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						<b>13.771.758,67</b>	<b>18,02</b>
<b>Irland</b>						<b>3.294.635,08</b>	<b>4,31</b>
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0.750%)	STK	178.726,000	EUR 18,434	3.294.635,08	4,31	
<b>Luxemburg</b>						<b>10.477.123,59</b>	<b>13,71</b>
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.960%)	STK	560,000	EUR 3.005,010	1.682.805,60	2,20	
LU1291091228	BNP Paribas Easy - FTSE EPRA/Nareit Developed Europe UCITS ETF -QD- EUR - (0.400%)	STK	11.067,000	EUR 9,888	109.430,50	0,14	
-	BNP Paribas Easy - FTSE EPRA/Nareit Developed Europe UCITS ETF -QD- EUR - (0.400%)	STK	878.326,000	EUR 9,888	8.684.887,49	11,37	
<b>Summe Investmentanteile</b>						<b>70.387.534,05</b>	<b>92,15</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>5.546.947,74</b>	<b>7,27</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>5.546.947,74</b>	<b>7,27</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.143.325,92	4,12	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.403.621,82	3,15	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>5.546.947,74</b>	<b>7,27</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	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>Finanztermingeschäfte</b>					
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					
BCOM Commodity Index Futures 12/18	Ktr	250	USD 84,700	49.507,10	0,06
DJ EURO Stoxx 50 Index Futures 12/18	Ktr	215	EUR 3.412,000	111.800,00	0,15
FTSE 100 Index Futures 12/18	Ktr	62	GBP 7.507,500	165.379,48	0,22
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/18	Ktr	22	USD 1.056,600	22.730,22	0,03
S&P 500 E-mini Index Futures 12/18	Ktr	202	USD 2.919,900	70.872,64	0,09
S&P/TSX 60 Index Futures 12/18	Ktr	9	CAD 961,800	14.397,52	0,02
SPI 200 Index Futures 12/18	Ktr	15	AUD 6.194,000	1.165,49	0,00
Swiss Market Index Futures 12/18	Ktr	36	CHF 9.088,000	51.389,94	0,07
Topix Index Futures 12/18	Ktr	30	JPY 1.817,500	325.418,26	0,43
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold EUR / Bought CHF - 14 Dec 2018	EUR	-1.936.138,24		4.059,12	0,01
Sold EUR / Bought GBP - 14 Dec 2018	EUR	-4.322.814,01		55.159,91	0,07
Sold EUR / Bought JPY - 14 Dec 2018	EUR	-2.937.335,34		-78.555,68	-0,10
Sold EUR / Bought USD - 14 Dec 2018	EUR	-17.150.725,90		-34.667,05	-0,05
<b>Swapgeschäfte</b>					
<b>-101.341,63</b>					
<b>-0,13</b>					

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Total Return Swaps</b>				<b>-101.341,63</b>	<b>-0,13</b>
Total Return Swap on Index - Fund receives BCOM Index - pays 0.095% - 31.05.2019	USD	3.500.000,00		-101.341,63	-0,13
<b>Summe Derivate</b>				<b>657.315,32</b>	<b>0,87</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-224.008,64</b>	<b>-0,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>76.367.788,47</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			140,47	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			129,57	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			6.610	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			582.237	

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 30.09.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 70.472.945,65)	70.387.534,05
Bankguthaben	5.546.947,74
Zinsansprüche aus	
-Rentenwerten	148.616,75
Forderungen aus	
-Verkauf von Fondsanteilen	74,23
Nicht realisierter Gewinn aus	
-Finanztermingeschäften	812.660,65
-Devisentermingeschäften	59.219,03
Summe Aktiva	76.955.052,45
Bankverbindlichkeiten	-256.860,36
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-715,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-115.123,48
Nicht realisierter Verlust aus	
-Swapgeschäften	-101.341,63
-Devisentermingeschäften	-113.222,73
Summe Passiva	-587.263,98
<b>Fondsvermögen</b>	<b>76.367.788,47</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis zum 30.09.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	69.754.880,43
Mittelzuflüsse	3.267.065,08
Mittelrückflüsse	-46.897,65
	72.975.047,86
Ausschüttung	-448.663,56
Betriebsergebnis	3.841.404,17
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>76.367.788,47</b>

2017/2018

Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	563.782
Im Berichtszeitraum	
- ausgegebene Anteile	25.401
- zurückgenommene Anteile	-336
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>588.847</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % <sup>1)</sup>	Klasse C (EUR) (ausschüttend) % <sup>1)</sup>
lfd. Geschäftsjahr	(31.03.2018-30.09.2018)	5,61	5,46
1 Jahr	(31.03.2017-31.03.2018)	0,24	-0,06
2 Jahre	(31.03.2016-31.03.2018)	12,37	11,69
3 Jahre	(31.03.2015-31.03.2018)	3,86	2,93
5 Jahre	(31.03.2013-31.03.2018)	33,17	31,18
10 Jahre	(31.03.2008-31.03.2018)	45,51	41,32
seit Auflage <sup>2)</sup>	(01.09.2006-31.03.2018)	37,73	-
	(02.01.2007-31.03.2018)	-	26,24

<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: 01. September 2006. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse C (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 02. Januar 2007. 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.

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

# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz FinanzPlan 2040 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, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist. Der Verwaltungsrat der 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, Finanzindices, 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, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

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

An Indices 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 Berichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

### Bewertung von Terminkontrakten

Wären die Vermögensaufstellungen in diesem Jahresbericht mit den letzten verfügbaren Marktpreisen dieser Periode vorbereitet worden, dann würde das Fondsvermögen des Fonds um 492.815,01 EUR abweichen, welches einer Auswirkung von 0,71% auf das Fondsvermögen entsprechen würde.

### Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,608767
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,888502
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	131,830340
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,511511
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,134852
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,161450

## Besteuerung

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

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

## Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

- Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei: Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;

- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;– Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;

- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz FinanzPlan 2040		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,55	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,85	0,05

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

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

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

# Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-101.341,63	-0,13%
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Societe Generale SA	-101.341,63	FR
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-101.341,63
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen	-
-------------------------	---

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

für Wertpapierdarlehen	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
--	--

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- EUR	-
-------	---

- USD	-
-------	---

- GBP	-
-------	---

- JPY	-
-------	---

für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-
Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps	
- Ertragsanteil des Fonds	100
- Kostenanteil des Fonds	-
- Ertragsanteil der KVG	0
- Kostenanteil der KVG	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0
- Kostenanteil Dritter	-
für Wertpapierdarlehen	
- Ertragsanteil des Fonds	0
- Kostenanteil des Fonds	-
- Ertragsanteil der KVG	0
- Kostenanteil der KVG	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0
- Kostenanteil Dritter	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Ertragsanteil des Fonds	100
- Kostenanteil des Fonds	-

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

# 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

Dr. Christian Finckh  
Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

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

Renate Wagner  
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Geschäftsführung

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Andreas Utermann

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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  
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 Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz FinanzPlan 2040 in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2018

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstraße 42–44  
60323 Frankfurt am Main  
info@allianzgi.com  
<https://de.allianzgi.com>