

Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Europazins

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im

3-Jahresvergleich	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2019	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2019	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	11

Anhang	15
--------------	----

Anteilklassen	15
---------------------	----

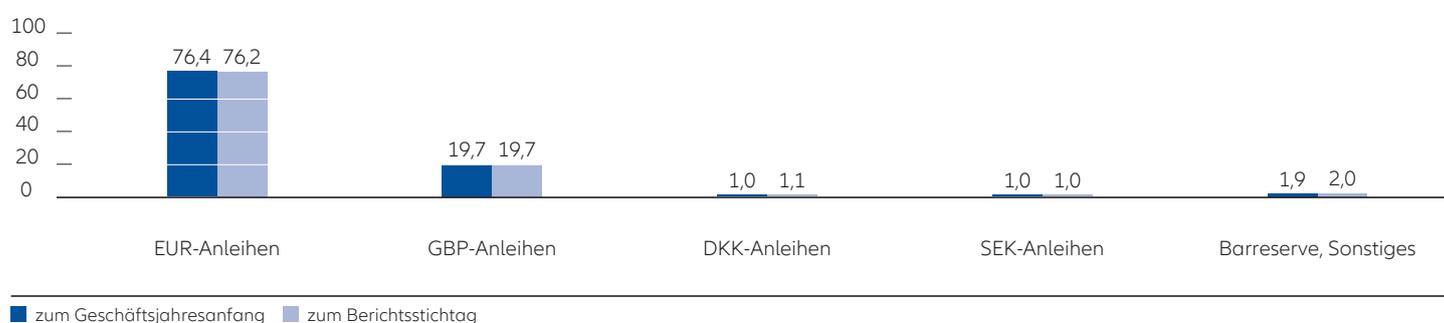
Ihre Partner	21
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	22
--	----

Hinweis für Anleger in der Schweiz	23
--	----

Allianz Europazins

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	398,9	406,9	434,3	511,8
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	10,5	10,1	10,0	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	56,05	53,77	53,83	55,94
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	104,87	100,61	100,09	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	400.935.148,02	97,94
Deutschland	35.535.995,03	8,68
Frankreich	69.832.963,79	17,05
Niederlande	23.438.832,83	5,74
Italien	81.578.924,73	19,91
Irland	6.532.240,49	1,59
Dänemark	6.525.292,70	1,58
Portugal	5.456.006,41	1,33
Spanien	56.923.970,81	13,91
Belgien	21.124.127,64	5,16
Luxemburg	766.408,15	0,19
Norwegen	4.385.052,30	1,08
Schweden	5.207.554,19	1,28
Finnland	356.103,58	0,09
Großbritannien	70.660.821,23	17,27
USA	4.075.395,08	0,99
Kanada	2.083.414,79	0,51
Mexiko	2.674.721,54	0,65
Australien	1.671.547,28	0,41
Sonstige	2.105.775,45	0,52
2. Derivate	191.404,57	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.199.291,68	0,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.373.949,19	1,31
II. Verbindlichkeiten	-325.539,33	-0,08
III. Fondsvermögen	409.374.254,13	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	400.935.148,02	97,94
DKK	4.613.134,93	1,12
EUR	311.923.244,34	76,17
GBP	80.403.049,68	19,67
SEK	3.995.719,07	0,98
2. Derivate	191.404,57	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.199.291,68	0,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.373.949,19	1,31
II. Verbindlichkeiten	-325.539,33	-0,08
III. Fondsvermögen	409.374.254,13	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								395.700.473,81	96,66
Verzinsliche Wertpapiere								395.700.473,81	96,66
EUR-Anleihen								307.814.760,57	75,17
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 18/20		EUR	550.000	0	0 %	100,161	550.888,09	0,13
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25		EUR	550.000	0	0 %	102,711	564.909,68	0,14
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24		EUR	250.000	0	0 %	103,415	258.538,10	0,06
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	104,454	1.044.543,10	0,26
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21		EUR	360.000	0	0 %	100,833	362.998,15	0,09
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20		EUR	300.000	0	0 %	100,194	300.581,22	0,07
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Mar- kets S.A.U. MTN 15/21		EUR	300.000	0	0 %	103,724	311.171,91	0,08
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch In- Bev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,567	1.005.667,80	0,25
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27		EUR	100.000	0	0 %	107,486	107.486,41	0,03
XS1811433983	0,3890 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24		EUR	850.000	0	0 %	100,558	854.741,47	0,21
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mort- gage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	102,105	1.021.048,30	0,25
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21		EUR	800.000	0	0 %	100,417	803.339,84	0,20
XS0630644168	3,8750 % BNG Bank N.V. MTN 11/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	116,958	1.754.375,10	0,43
XS1548802914	0,3750 % Baque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	700.000	0	0 %	101,247	708.732,15	0,17
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	101,249	506.242,85	0,12
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	1.200.000	0	0 %	167,670	2.012.039,88	0,49
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	600.000	0	400.000 %	173,684	1.042.104,00	0,25
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37		EUR	1.200.000	400.000	0 %	170,479	2.045.748,00	0,50
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	3.300.000	0	200.000 %	156,223	5.155.358,67	1,26
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	3.500.000	0	0 %	159,618	5.586.630,00	1,36
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	200.000	0	4.000.000 %	103,788	207.576,00	0,05
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 ²⁾		EUR	5.500.000	0	1.500.000 %	107,978	5.938.790,00	1,45
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutsch- land Anl. Ausg.II 98/28 ²⁾		EUR	3.500.000	1.000.000	300.000 %	147,351	5.157.285,00	1,26
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint- Gobain S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	0	0 %	100,151	600.907,68	0,15
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19		EUR	100.000	0	0 %	100,321	100.321,34	0,02
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,375	1.003.750,60	0,25
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0 %	101,494	608.964,06	0,15
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24		EUR	150.000	0	300.000 %	102,769	154.154,24	0,04
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank AS MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	100,285	902.562,12	0,22
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	100,452	904.067,10	0,22
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	0	0 %	100,922	655.989,82	0,16
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	1.500.000	0	0 %	100,818	1.512.271,50	0,37
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE MTN 15/19		EUR	500.000	0	0 %	100,015	500.077,05	0,12
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	800.000	0	0 %	101,867	814.932,88	0,20
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23		EUR	600.000	0	0 %	101,855	611.130,84	0,15
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 12/32		EUR	200.000	0	500.000 %	145,401	290.802,54	0,07
EU000A1G0DL7	1,7000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 17/43		EUR	700.000	700.000	0 %	121,531	850.715,25	0,21
XS0219724878	4,0000 % European Invest- ment Bank MTN Intl 05/37		EUR	600.000	0	400.000 %	160,710	964.257,66	0,24
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	100,315	401.260,80	0,10
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	300.000	0	0 %	102,027	306.081,00	0,07
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Eu- rope) Ltd. MTN 15/21		EUR	500.000	0	0 %	101,656	508.280,70	0,12
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	100,853	403.410,00	0,10
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Fi- nance PLC MTN 17/21		EUR	300.000	0	0 %	100,829	302.486,73	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	101,384	506.921,75	0,12
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	100,650	503.249,90	0,12
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	500.000	0	0	100,338	501.691,00	0,12
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	101,581	507.904,65	0,12
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	500.000	500.000	0	108,207	541.035,00	0,13
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	1.700.000	0	500.000	170,421	2.897.157,00	0,71
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	2.400.000	0	0	132,394	3.177.456,00	0,78
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32		EUR	2.200.000	0	0	147,080	3.235.760,00	0,79
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	2.200.000	1.000.000	800.000	115,292	2.536.424,00	0,62
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	2.000.000	0	0	109,060	2.181.200,00	0,53
BE0000336454	1,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	200.000	0	0	122,236	244.471,98	0,06
BE0000338476	1,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47		EUR	1.400.000	0	0	116,574	1.632.035,86	0,40
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	2.000.000	0	0	103,066	2.061.320,00	0,50
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,440	1.611.600,00	0,39
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	1.500.000	0	0	167,570	2.513.549,85	0,61
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	200.000	0	0	133,829	267.657,98	0,07
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.800.000	800.000	0	113,049	2.034.882,00	0,50
NL0010721999	2,7500 % Königreich Niederlande Anl. 14/47 ²⁾		EUR	1.800.000	300.000	0	164,864	2.967.551,82	0,72
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27		EUR	3.600.000	0	500.000	108,627	3.910.572,00	0,96
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	1.600.000	0	0	172,619	2.761.904,00	0,67
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	5.000.000	0	0	116,193	5.809.650,00	1,42
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	7.500.000	4.000.000	0	120,147	9.011.025,00	2,20
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	200.000	0	0	119,265	238.530,00	0,06
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	350.000	0	650.000	115,314	403.599,00	0,10
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21		EUR	1.000.000	0	5.000.000	102,445	1.024.450,00	0,25
ES00000128E2	3,4500 % Königreich Spanien Bonos 16/66		EUR	1.100.000	0	0	156,967	1.726.633,15	0,42
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	2.300.000	0	0	102,611	2.360.053,00	0,58
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	7.800.000	2.000.000	0	109,685	8.555.430,00	2,09
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32		EUR	950.000	0	400.000	164,794	1.565.543,00	0,38
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37		EUR	1.300.000	0	700.000	153,674	1.997.762,00	0,49
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	5.300.000	0	500.000	128,501	6.810.553,00	1,66
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	3.300.000	0	700.000	115,499	3.811.467,00	0,93
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	1.500.000	0	500.000	108,470	1.627.050,00	0,40
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	2.300.000	400.000	0	136,116	3.130.668,00	0,76
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	2.000.000	0	0	110,027	2.200.540,00	0,54
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	500.000	0	1.000.000	103,242	516.211,20	0,13
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	500.000	0	0	102,645	513.226,20	0,13
XS1324535514	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1126 15/22		EUR	500.000	0	0	102,632	513.158,50	0,13
XS1501363425	0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0	100,705	604.230,42	0,15
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	100,990	504.948,55	0,12
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA MTN 17/22		EUR	650.000	0	0	99,504	646.777,11	0,16
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	350.000	350.000	0	101,744	356.103,58	0,09
XS1709433509	1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24		EUR	180.000	0	0	101,618	182.913,08	0,04
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	100,532	1.005.323,30	0,25
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	101,959	509.793,45	0,12
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque S.A. MTN 16/19		EUR	100.000	0	0	99,989	99.988,81	0,02
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21		EUR	700.000	0	0	101,053	707.372,61	0,17
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0	101,108	606.646,56	0,15
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23		EUR	500.000	0	0	102,094	510.469,90	0,12
FR0000187635	5,7500 % Rep. Frankreich OAT 01/32 ²⁾		EUR	3.500.000	0	0	173,061	6.057.134,65	1,48
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38 ²⁾		EUR	4.600.000	0	200.000	164,026	7.545.195,54	1,84
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0	126,654	2.533.079,80	0,62
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	2.800.000	0	0	198,434	5.556.151,72	1,36
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	1.300.000	0	0	124,803	1.622.438,87	0,40
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	2.500.000	2.000.000	0	109,331	2.733.275,00	0,67
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	4.000.000	1.400.000	0	158,283	6.331.319,60	1,55
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	500.000	0	5.500.000	112,039	560.195,00	0,14

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	6.000.000	1.500.000	0	105,297	6.317.819,40	1,54
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	1.050.000	0	2.000.000	115,770	1.215.584,90	0,30
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	4.500.000	0	6.000.000	105,589	4.751.504,55	1,16
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36		EUR	2.000.000	0	2.000.000	112,369	2.247.379,80	0,55
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	9.000.000	9.000.000	0	107,521	9.676.889,10	2,36
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	1.000.000	0	0	132,392	1.323.920,00	0,32
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0	116,391	1.745.865,00	0,43
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	500.000	0	1.200.000	107,979	539.895,00	0,13
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	5.100.000	1.300.000	400.000	131,490	6.705.989,49	1,64
IT0003934657	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 05/37		EUR	1.000.000	0	0	119,562	1.195.619,90	0,29
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	1.200.000	0	0	133,683	1.604.195,88	0,39
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	7.500.000	1.500.000	0	109,290	8.196.750,00	2,00
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	3.800.000	0	2.200.000	114,560	4.353.280,00	1,06
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	7.500.000	0	0	115,098	8.632.350,00	2,11
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	4.000.000	0	0	106,423	4.256.920,00	1,04
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	1.700.000	1.000.000	500.000	124,426	2.115.241,83	0,52
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	1.500.000	0	0	131,664	1.974.959,85	0,48
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	3.500.000	0	0	105,712	3.699.920,00	0,90
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	8.500.000	500.000	0	112,621	9.572.784,15	2,34
IT0005142143	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	2.000.000	0	1.000.000	100,858	2.017.160,00	0,49
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	6.000.000	1.100.000	0	100,110	6.006.599,40	1,47
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46		EUR	1.450.000	0	300.000	107,147	1.553.631,36	0,38
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	2.500.000	0	1.000.000	100,192	2.504.799,75	0,61
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	1.300.000	0	0	97,725	1.270.424,87	0,31
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	2.200.000	0	800.000	102,808	2.261.776,00	0,55
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48		EUR	1.800.000	200.000	0	110,239	1.984.301,82	0,48
IT0005344335	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	2.500.000	500.000	0	105,442	2.636.050,00	0,64
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	5.800.000	0	0	135,968	7.886.143,42	1,93
PTOTECOEO029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20		EUR	2.000.000	0	0	104,952	2.099.040,00	0,51
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.000.000	0	0	108,316	3.249.480,00	0,79
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	100,902	504.509,30	0,12
FR0013324332	0,5000 % Sanofi S.A. MTN 18/23		EUR	600.000	0	0	102,182	613.089,42	0,15
XS1564331103	0,3750 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 17/20		EUR	300.000	0	0	100,365	301.095,57	0,07
XS1781346801	0,7500 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 18/23		EUR	200.000	0	0	101,762	203.524,18	0,05
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 17/21		EUR	200.000	0	0	101,391	202.781,94	0,05
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 17/22		EUR	1.000.000	0	0	102,302	1.023.015,00	0,25
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 18/23		EUR	600.000	0	0	103,572	621.433,44	0,15
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	100,986	1.211.835,12	0,30
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.500.000	0	0	102,589	1.538.840,10	0,38
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	101,310	1.215.723,12	0,30
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	1.200.000	0	0	100,657	1.207.888,32	0,30
XS1799545758	0,2500 % The Bank of Nova Sco- tia MT Mortg.Cov. Bds 18/22		EUR	1.550.000	0	0	101,865	1.578.905,49	0,39
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 17/24		EUR	250.000	0	0	103,591	258.978,55	0,06
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 18/23		EUR	350.000	0	0	102,408	358.427,79	0,09
FR0012537124	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	0	104,974	1.049.739,70	0,26
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	102,142	510.709,50	0,12
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	0	0	101,578	507.891,75	0,12
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. Notes 17/21		EUR	600.000	0	0	100,721	604.328,58	0,15
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 17/20		EUR	900.000	0	0	100,354	903.186,36	0,22
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 18/21		EUR	750.000	0	0	100,313	752.347,95	0,18
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	100,750	1.007.497,90	0,25

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	1.250.000	0	0 %	100,981	1.262.265,00	0,31
GBP-Anleihen								79.276.859,24	19,39
XS1614247812	1,0000 % BMW Internat. Invest- ment B.V. MTN 17/21		GBP	1.350.000	0	0 %	99,580	1.496.276,92	0,37
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank ASA Preferred MTN 19/23		GBP	1.000.000	1.000.000	0 %	101,154	1.125.869,33	0,28
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32		GBP	4.300.000	0	0 %	138,474	6.627.393,37	1,62
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	2.500.000	0	0 %	128,866	3.585.786,63	0,88
GB00B128DP45	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/46		GBP	2.500.000	0	0 %	163,065	4.537.397,46	1,11
GB00B39R3707	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 08/49		GBP	2.900.000	0	0 %	169,033	5.456.015,04	1,33
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	1.400.000	0	0 %	146,168	2.277.646,90	0,56
GB00B3KJDS62	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 09/39		GBP	900.000	0	400.000 %	151,084	1.513.446,39	0,37
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20		GBP	3.000.000	0	1.000.000 %	103,636	3.460.493,07	0,85
GB00B4RMG977	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 11/21		GBP	400.000	0	0 %	106,910	475.975,29	0,12
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	5.000.000	0	0 %	103,755	5.774.110,97	1,41
GB00B84Z9V04	3,2500 % Großbritannien Treasury Stock 12/44		GBP	7.800.000	0	400.000 %	137,065	11.899.460,18	2,90
GB00B7Z53659	2,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/23		GBP	1.500.000	1.500.000	0 %	106,861	1.784.089,26	0,44
GB00BBJNQY21	3,5000 % Großbritannien Treasury Stock 13/68		GBP	4.000.000	0	0 %	176,102	7.840.258,22	1,92
GB00BHHBFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	2.000.000	0	2.800.000 %	110,846	2.467.494,02	0,60
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	3.000.000	0	1.000.000 %	108,271	3.615.259,61	0,88
GB00BYZW3G56	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26		GBP	1.000.000	0	0 %	105,654	1.175.958,60	0,29
GB00BZB26Y51	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 16/37		GBP	2.500.000	1.700.000	2.500.000 %	106,704	2.969.113,19	0,73
GB00BFXOZL78	1,6250 % Großbritannien Treasury Stock 18/28		GBP	2.500.000	1.000.000	1.000.000 %	107,131	2.980.995,05	0,73
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20		GBP	1.500.000	0	0 %	100,565	1.678.978,24	0,41
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		GBP	300.000	0	0 %	100,553	335.754,14	0,08
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau MTN 98/21		GBP	3.500.000	0	0 %	110,572	4.307.446,05	1,05
XS1017618783	2,6250 % Volkswagen Fin. Ser- vices N.V. MTN 14/19		GBP	1.000.000	0	0 %	100,078	1.113.893,04	0,27
XS1651205152	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 17/22		GBP	700.000	0	0 %	99,824	777.748,27	0,19
DKK-Anleihen								4.613.134,93	1,12
DK0009922320	4,5000 % Königreich Dänemark Anl. 07/39		DKK	9.000.000	0	0 %	190,941	2.302.343,13	0,56
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	15.000.000	0	0 %	114,985	2.310.791,80	0,56
SEK-Anleihen								3.995.719,07	0,98
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schwe- den Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0 %	117,107	1.663.537,43	0,41
SE0002829192	3,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1053 09/39		SEK	5.000.000	0	0 %	156,071	739.009,61	0,18
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1054 11/22		SEK	15.000.000	0	0 %	112,154	1.593.172,03	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.234.674,21	1,28
Verzinsliche Wertpapiere								5.234.674,21	1,28
EUR-Anleihen								4.108.483,77	1,00
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	0	0 %	104,565	522.823,05	0,13
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	2.050.000	0	0 %	104,616	2.144.633,13	0,52
XS1872032369	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 18/23		EUR	400.000	0	0 %	102,321	409.282,28	0,10
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexica- nos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	550.000	0	0 %	96,380	530.088,41	0,13
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	500.000	0	0 %	100,331	501.656,90	0,12
GBP-Anleihen								1.126.190,44	0,28
XS1807422800	1,7500 % BMW Internat. Invest- ment B.V. MTN 18/22		GBP	1.000.000	0	0 %	101,183	1.126.190,44	0,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	400.935.148,02	97,94
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								67.364,66	0,02
Offene Positionen									
NOK/EUR 22.000.000,00								25.263,59	0,01
SEK/EUR 35.000.000,00								42.101,07	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								124.039,91	0,03
Offene Positionen									
GBP/EUR 2.500.000,00								124.039,91	0,03
Summe Devisen-Derivate							EUR	191.404,57	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	940.268,58		%	100,000	940.268,58	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	219.498,38		%	100,000	29.407,61	0,01
	State Street Bank International GmbH		GBP	1.810.670,35		%	100,000	2.015.326,79	0,49
	State Street Bank International GmbH		HUF	949.841,10		%	100,000	2.933,19	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	29.345,15		%	100,000	3.026,60	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	64,98		%	100,000	15,28	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.198.997,25		%	100,000	208.248,24	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	72,58		%	100,000	65,39	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	3.199.291,68	0,78
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	3.199.291,68	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	3.618.509,35				3.618.509,35	0,88
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	3.228,80				3.228,80	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.752.211,04				1.752.211,04	0,43
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.373.949,19	1,31
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-968,64				-968,64	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-75.642,22				-75.642,22	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-248.928,47				-248.928,47	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-325.539,33	-0,08
Fondsvermögen							EUR	409.374.254,13	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					7.216,717	

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 5.586.630,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR 1.000.000		1.079.780,00	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR 503.000		741.175,53	
2,7500 % Königreich Niederlande Anl. 14/47	EUR 1.000.000		1.648.639,90	
5,7500 % Rep. Frankreich OAT 01/32	EUR 3.402.000		5.887.534,88	
4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38	EUR 4.599.000		7.543.555,28	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR		16.900.685,59	16.900.685,59
davon:				17.356.009,66
Aktien	EUR	16.038.500,95		
Schuldverschreibungen	EUR	1.317.508,71		

Allianz Europazins A (EUR)

ISIN	DE0008476037
Fondsvermögen	398.887.110,71
Umlaufende Anteile	7.116.716,728
Anteilwert	56,05

Allianz Europazins R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPT7
Fondsvermögen	10.487.143,42
Umlaufende Anteile	100.000,000
Anteilwert	104,87

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.06.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 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. 97,99% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,01% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,89845
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46400
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,69575
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,55950
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,10995
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,25245
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	323,82500

Marktschlüssel

OTC

OTC = Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1135365515	0,0900 % Arena NHG 2014-II B.V. FLR Notes 14/46 CL.A2	EUR	0	3.500.000
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20	EUR	0	500.000
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR	0	500.000
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR	0	100.000
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	500.000
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S	EUR	0	550.000
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19	EUR	0	1.500.000
EU000A1G0DJ1	1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 16/47	EUR	700.000	700.000
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20	EUR	0	1.000.000
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22	EUR	0	1.000.000
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23	EUR	1.000.000	3.000.000
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20	EUR	0	1.000.000
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22	EUR	0	500.000
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21	EUR	0	1.000.000
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20	EUR	0	800.000
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20	EUR	0	1.000.000
FR0013201613	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 16/20	EUR	0	300.000
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19	EUR	0	1.000.000
GBP-Anleihen				
XS1196528472	1,6446 % Paragon Mortgages (No.22) PLC FLR Nts 15/42 A2 RS	GBP	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0305073001	0,5320 % F.T.A. -RMBS Prado I- FLR Notes 15/55 CLA	EUR	0	2.504.940,34
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	600.000
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kontrakte:	EUR		5.580
	Verkaufte Kontrakte:	EUR		5.580
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR		2.907
	NOK/EUR	EUR		2.261
	SEK/EUR	EUR		3.746
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR		6.471
	NOK/EUR	EUR		2.265
	SEK/EUR	EUR		3.856

Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		270.330,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.149.901,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-9.494,17
a) Negative Einlagezinsen	-9.645,36	
b) Positive Einlagezinsen	151,19	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		3.101,96
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	3.101,96	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		183.631,44
Summe der Erträge		4.597.471,69
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-650,25
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-1.553.306,04
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-963,58
Summe der Aufwendungen		-1.554.919,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.042.551,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.732.405,55
2. Realisierte Verluste		-1.394.830,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		337.575,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.380.127,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.608.638,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.497.886,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.106.525,03
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.486.652,13

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % 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 78,27

Euro.Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.105,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		109.082,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-249,61
a) Negative Einlagezinsen	-253,57	
b) Positive Einlagezinsen	3,96	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		81,50
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	81,50	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		4.829,81
Summe der Erträge		120.849,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-17,11
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-25.510,61
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-25,36
Summe der Aufwendungen		-25.553,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		95.296,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		45.541,97
2. Realisierte Verluste		-36.672,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.869,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		104.166,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		346.423,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		137.486,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		483.910,36
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		588.077,06

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,50 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % 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 2,02 Euro.

Entwicklung des Sondervermögens 2019

Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		406.850.597,38
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.788.351,05
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-24.793.031,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.974.243,37	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	31.974.243,37	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-56.767.274,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		131.243,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.486.652,13
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.608.638,69	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.497.886,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		398.887.110,71

Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.062.490,80
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-162.409,24
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-1.023,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.023,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		588.077,06
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	346.423,55	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	137.486,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.487.143,42

Anhang

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	0,94	0,80	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
R	EUR	0,94	0,50	--	--	--	--	ausschüttend

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	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	16.900.685,59	4,13
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	-	-
für Wertpapierdarlehen		
JP Morgan Securities Plc	13.431.090,16	GB
BNP Paribas Arbitrage SNC	2.728.419,90	FR
Banco Santander SA	741.175,53	ES
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)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	16.900.685,59
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	799.868,73
- Aktien	15.104.642,51
- Schuldverschreibungen	2.581.605,62
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)	2.520.951,17
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	1,63
- AA- (Aa3)	60.652,82
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	3.291.284,79
- BBB (Baa2)	147,79
- 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	3.381.716,56
- USD	-
- GBP	1,63
- JPY	8.672.140,49
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	18.486.116,86
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	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	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 Vermögensggt. des Fonds		4,22
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
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrt bestimmt Empfänger		100

Wertentwicklung des Allianz Europazins A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	5,76
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	0,60
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-0,39
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	0,73
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	2,65
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	17,97
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	56,53

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 Europazins R (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2018 - 30.06.2019	5,92
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	0,89
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2018	1,12

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.

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 GmbH
München

Aufsichtsrat

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

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.
Mailand

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

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2019

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Europa-zins 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, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums 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 Vertriebstägers, 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 Fondsresearch-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 Vertriebstägern.

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 Zielfondsebene 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 %)	erfolgsabhängige Vergütung (in %)	TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
	vom 01.07.2018 bis 30.06.2019	vom 01.07.2018 bis 30.06.2019	vom 01.07.2018 bis 30.06.2019
Allianz Europazins A (EUR)	0,80	-	0,80
Allianz Europazins R (EUR)	0,50	-	0,50

Allianz Global Investors GmbH

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