

Allianz European Pension

Investments

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg No. B117.986

Ungeprüfter Halbjahresbericht
31. März 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Allianz European Pension Investments (die „Gesellschaft“) wurde als eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesellschaft wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) zugelassen und fällt in den Geltungsbereich von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesellschaft wurde am 21. Juli 2006 gegründet.

Die Gesellschaft hat verschiedene Teilfonds (die „Teilfonds“) aufgelegt, die Aktien in mehreren Klassen ausgegeben haben. Für jeden Teilfonds werden ein separater Vermögensbestand sowie eine separate Buchhaltung geführt.

Die nachfolgenden Teilfonds standen am 31. März 2019 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Strategy 15
- Allianz Strategy 50
- Allianz Strategy 75
- Allianz Target Return Bond EM

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019. Sie sollten nicht unbedingt als Hinweis auf die künftige Performance der Teilfonds angesehen werden.

Dieser Bericht stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der Teilfonds dar. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen Verkaufsprospekts, der Satzung und der wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten vorliegenden geprüften Jahresbericht, getätigt werden. Liegt die Veröffentlichung des letzten Jahresberichts mehr als acht Monate zurück, muss darüber hinaus der jüngste Halbjahresbericht zur Verfügung gestellt werden.

Der Prospekt, die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei den Vertriebsstellen, den Zahlstellen und den Informationsstellen erhältlich.

Einige während des Berichtszeitraums durchgeführte Transaktionen erscheinen nicht mehr im Anlageportfolio. Eine Aufstellung der Änderungen des Bestands ist auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg erhältlich.

Allianz European Pension Investments
c/o Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds	2
Anlagepolitik und Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	4
Allianz Strategy 50	6
Allianz Strategy 75	8
Allianz Target Return Bond EM.	10
Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Finanzaufstellungen der Teilfonds	
Vermögensaufstellungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	13
Allianz Strategy 50	21
Allianz Strategy 75	28
Allianz Target Return Bond EM.	34
Anhang	39
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	43
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	44
Hinweis für Anleger in der Schweiz	45
Ihre Partner	61

Anmerkung: Dieses Dokument ist eine Übersetzung des englischen Originaltexts. Im Falle von Abweichungen ist das englische Original maßgebend.

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode (30. September 2018- 31. März 2019) % ¹⁾
Allianz Strategy 15	CT (EUR) (thesaurierend)	26.01.2009	100,00	1,82
	IT (EUR) (thesaurierend)	01.10.2015	1.000,00	1,82
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00	2,15
	W (EUR) (ausschüttend)	26.03.2015	1.000,00	2,28
	WT (EUR) (thesaurierend)	10.06.2015	1.000,00	2,28
Allianz Strategy 50	A (EUR) (ausschüttend)	09.12.2013	100,00	-1,53
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00	-1,53
	IT (EUR) (thesaurierend)	14.06.2013	1.000,00	-1,53
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00	-1,08
	P (EUR) (ausschüttend)	15.06.2016	1.000,00	-1,18
	PT (EUR) (thesaurierend)	18.08.2015	1.000,00	-1,18
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00	-1,18
	W (EUR) (ausschüttend)	17.03.2017	1.000,00	-1,05
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.04.2017	1.000,00	-1,07
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00	-4,59
	PT (USD) (thesaurierend)	20.08.2015	1.000,00	-4,57
	A2 (EUR) (ausschüttend)	20.11.2018	100,00	4,47
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00	-4,29
Allianz Strategy 75	IT (EUR) (thesaurierend)	27.01.2016	1.000,00	-4,27
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00	-3,80
	PT (EUR) (thesaurierend)	02.07.2018	1.000,00	-3,91
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00	-3,91
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.07.2016	1.000,00	-3,79
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00	-7,25
	W (EUR) (ausschüttend)	02.05.2014	1.000,00	1,03
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR) (ausschüttend)	02.05.2014	1.000,00	1,03

¹⁾ Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Für den Zeitraum vom 12. Oktober 2018 (Tag der Auflage) bis zum 31. März 2019.

³⁾ Für den Zeitraum vom 20. November 2018 (Tag der Auflage) bis zum 31. März 2019.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 02. Juli 2018 (Tag der Auflage) bis zum 31. März 2019.

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

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

1 Jahr (30.09.2017- 30.09.2018) % ¹⁾	2 Jahre (30.09.2016- 30.09.2018) % ¹⁾	3 Jahre (30.09.2015- 30.09.2018) % ¹⁾	5 Jahre (30.09.2013- 30.09.2018) % ¹⁾	10 Jahre (30.09.2008- 30.09.2018) % ¹⁾	seit Auflage (Tag der Auflage - 31.03.2019) % ¹⁾
0,59	0,13	5,60	23,48	-	56,24
0,59	0,13	-	-	-	5,37
-	-	-	-	-	0,79 ²⁾
1,50	1,94	8,45	-	-	3,75
1,50	1,95	8,46	-	-	7,81
4,77	13,53	20,34	-	-	40,48
4,77	13,53	20,34	45,29	105,17	98,05
4,77	13,54	20,34	45,31	-	48,73
5,72	15,59	23,62	51,95	-	97,74
5,50	15,12	-	-	-	19,52
5,50	15,13	22,87	-	-	16,39
-	-	-	-	-	4,28 ²⁾
5,78	-	-	-	-	10,51
5,75	-	-	-	-	9,36
3,95	19,66	27,28	-	-	22,15
4,07	19,63	27,25	-	-	22,95
-	-	-	-	-	4,47 ²⁾
8,01	24,00	33,18	62,79	148,81	132,14
8,07	24,13	-	-	-	32,00
9,10	26,54	37,29	71,28	-	143,23
-	-	-	-	-	4,54 ⁴⁾
-	-	-	-	-	7,04 ²⁾
9,16	26,66	-	-	-	25,78
7,25	30,93	41,26	-	-	34,85
-2,06	0,87	12,08	-	-	6,28

Allianz Strategy 15

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmangement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis erwartet, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 15 % internationalen Aktien und 85 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2019 erlitten die Börsen der entwickelten Länder zunächst einen Rückschlag. Später profitierte die Anlegerstimmung jedoch von der erneuten Sorge um einen Einbruch der Weltwirtschaft und vom Verzicht der US-Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen. Unter dem Strich verblieb jedoch ein moderater Kursrückgang in den USA. Aktien aus stark exportorientierten Ländern wie Japan und Deutschland mussten stärkere Einbußen hinnehmen. Die Notierungen verzinslicher Wertpapiere stiegen in diesem Umfeld wieder an. Im Euroraum sorgte auch die Entscheidung der Europäischen Zentralbank für eine Stabilisierung ihrer Nullzinspolitik sowie für die weitere günstige Bereitstellung von Finanzierungsmitteln an den Finanzsektor.

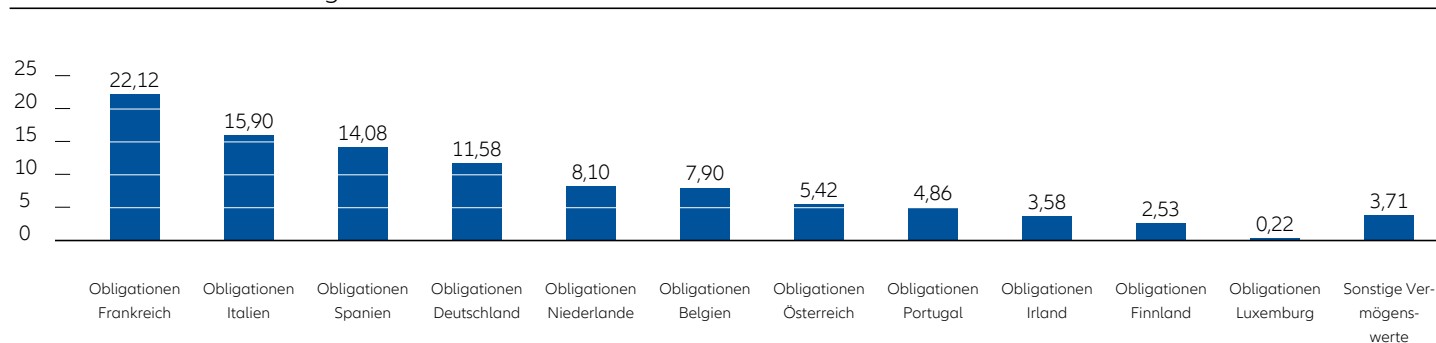
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich nach wie vor fast vollständig auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern mit hoher Bonität wie Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten

Italien, Spanien und Irland sowie zuletzt auch Portugal. Die geringfügige Beimischung von Bankanleihen wurde beibehalten. Neu erworben wurde ein deutscher Pfandbrief. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten stieg auf zuletzt annähernd achteinhalb Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen soliden Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	31.03.2019	30.09.2018	30.09.2017
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	454,0	452,5	510,1
Aktienumlauf in Stück ²⁾			
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	1.485.831	1.440.984	1.628.776
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	69.703	67.763	55.639
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	42.945	35.319	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	51.565	83.720	153.806
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	79.023	64.383	43.280
Aktienwert in EUR			
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	159,09	156,24	155,33
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	1.072,87	1.053,67	1.047,50
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	102,96	100,79	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	994,16	990,84	994,03
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	1.102,65	1.078,09	1.062,17

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 50

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmangement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis erwartet, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 50 % internationalen Aktien und 50 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2019 erlitten die Börsen der entwickelten Länder zunächst einen Rückschlag. Später profitierte die Anlegerstimmung jedoch von der erneuten Sorge um einen Einbruch der Weltwirtschaft und vom Verzicht der US-Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen. Unter dem Strich verblieb jedoch ein moderater Kursrückgang in den USA. Aktien aus stark exportorientierten Ländern wie Japan und Deutschland mussten stärkere Einbußen hinnehmen. Die Notierungen verzinslicher Wertpapiere stiegen in diesem Umfeld wieder an. Im Euroraum sorgte auch die Entscheidung der Europäischen Zentralbank für eine Stabilisierung ihrer Nullzinspolitik sowie für die weitere günstige Bereitstellung von Finanzierungsmitteln an den Finanzsektor.

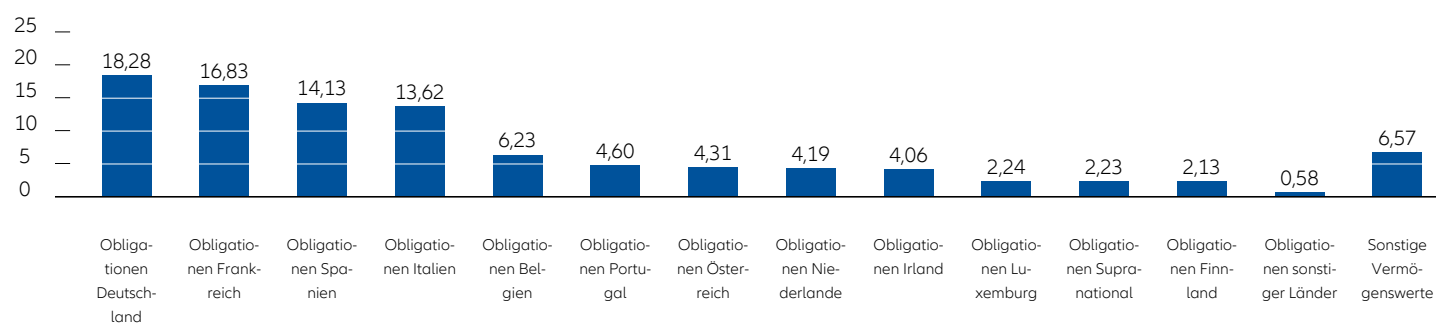
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern mit hoher Bonität wie Frankreich und Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland sowie zuletzt auch Portugal. Die Beimischung von Bankanleihen wur-

de spürbar reduziert und die anfängliche Position im Bereich gedeckter Anleihen wurde aufgelöst. Neu erworben wurden einige Wertpapiere supranationaler Aussteller aus Europa. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende März über eine Bonitätsnote von AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten stieg auf zuletzt etwas mehr als vier Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds etwas im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		31.03.2019	30.09.2018	30.09.2017
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		3.753,1	3.589,8	3.119,1
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	141.140	136.424	89.636
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	6.808.419	6.833.736	6.334.132
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	970.742	948.016	829.272
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	337.510	317.339	361.402
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	2.815	12.745	2.739
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	2.262	1.952	1.545
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	101.864	88.507	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0N GAD/ISIN: LU0352312424	1	1	1
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	235.101	79.002	44.927
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	346	346	346
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	45.381	54.237	4.294
Aktienwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	135,31	137,41	131,94
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	195,02	198,05	189,03
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	1.464,56	1.487,28	1.419,56
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	1.955,97	1.977,42	1.870,49
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.167,43	1.188,12	1.131,78
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.150,13	1.163,91	1.103,19
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	103,05	104,28	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0N GAD/ISIN: LU0352312424	1.080,31	1.101,01	1.044,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	1.081,95	1.093,60	1.034,15
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	1.137,97	1.200,39	1.160,81
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	1.173,26	1.229,47	1.181,42

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 75

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmangement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis erwartet, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 75 % internationalen Aktien und 25 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2019 erlitten die Börsen der entwickelten Länder zunächst einen Rückschlag. Später profitierte die Anlegerstimmung jedoch von der erneuten Sorge um einen Einbruch der Weltwirtschaft und vom Verzicht der US-Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen. Unter dem Strich verblieb jedoch ein moderater Kursrückgang in den USA. Aktien aus stark exportorientierten Ländern wie Japan und Deutschland mussten stärkere Einbußen hinnehmen. Die Notierungen verzinslicher Wertpapiere stiegen in diesem Umfeld wieder an. Im Euroraum sorgte auch die Entscheidung der Europäischen Zentralbank für eine Stabilisierung ihrer Nullzinspolitik sowie für die weitere günstige Bereitstellung von Finanzierungsmitteln an den Finanzsektor.

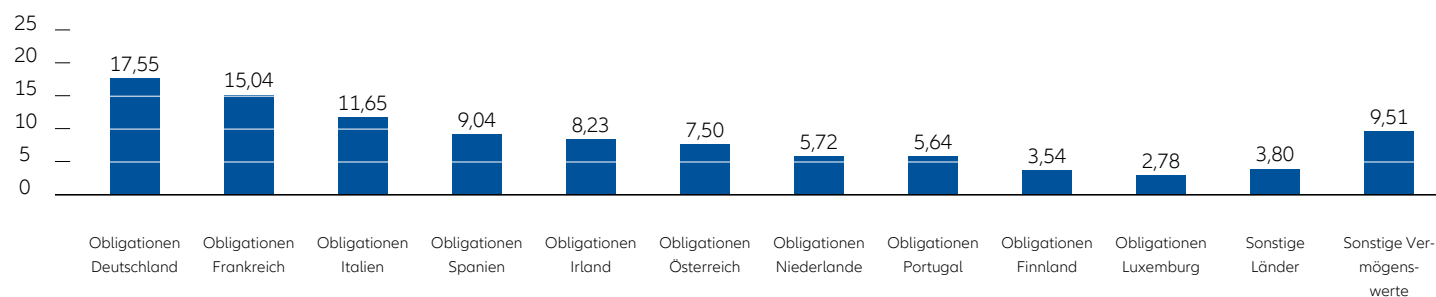
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern mit hoher Bonität wie Frankreich und Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland sowie zuletzt auch Portugal. Die Beimischung von Bankanleihen und

gedeckten Papieren wurde spürbar reduziert, während die Position in Unternehmensanleihen beibehalten wurde. Neu erworben wurde ein Wertpapier eines supranationalen Ausstellers aus Europa. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende März über eine Bonitätsnote von AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten stieg auf zuletzt etwas mehr als zweieinhalb Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds merklich im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	31.03.2019	30.09.2018	30.09.2017
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	251,3	316,7	160,3
Aktienumlauf in Stück ²⁾			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 8TA/ISIN: LU1906304982	10	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	862.907	780.246	485.070
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	11.090	11.111	4.774
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	12.674	43.165	18.015
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2J PES/ISIN: LU1846575204	1	1	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	4.149	4.727	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	12.731	12.146	8.599
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	86	97	97
Aktienwert in EUR			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 8TA/ISIN: LU1906304982	104,47	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	222,18	232,14	214,93
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	1.263,62	1.319,95	1.221,43
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	2.339,81	2.432,26	2.229,31
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2J PES/ISIN: LU1846575204	1.004,51	1.045,37	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	102,86	107,04	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	1.210,17	1.257,78	1.152,27
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	1.234,88	1.335,93	1.250,62

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Target Return Bond EM

Der Teilfonds ist als rollierender Laufzeitfonds konzipiert: Ab seiner Auflegung ist er in einem Anleihenportfolio investiert, dessen mittlere Restlaufzeit anfänglich 5 Jahre beträgt und auf das erste Zieldatum des Teilfonds (29. November 2019) ausgerichtet ist. Nach diesem Datum ist der Teilfonds für vier Monate in Geldmarktinstrumenten engagiert, bevor er sein Vermögen erneut in ein Portfolio mit fixer Laufzeit umschichtet, dessen Charakteristik derjenigen zum Auflegungszeitpunkt entspricht. Dieses Verfahren soll sich dauerhaft wiederholen. Das Anleihenportfolio konzentriert sich auf Wertpapiere öffentlicher und privater Emittenten aus Schwellenländern sowie von Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge in Schwellenländern erwirtschaften. Bis zu 60 % des Teilfondsvermögens können im Rahmen der Startallokation in Wertpapiere investiert werden, die bei Erwerb Hochzinsanleihen sind. Asset-/Mortgage-Backed-Securities (ABS/MBS) dürfen nicht erworben werden. Über 10 % des Teilfondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen EUR abgesichert werden. Anlageziel ist es, bei Wahrung der Charakteristik als Laufzeitfonds einen Ertrag auf dem Niveau des Markts für Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende März 2019 entwickelten sich Anleihen aus Schwellenländern den jeweiligen regionalen Trends entsprechend recht unterschiedlich. Nach wie vor positiv stach in wirtschaftlicher Hinsicht der asiatisch-pazifische Raum hervor. Dem standen krisenhafte Entwicklungen in einigen anderen Ländern wie der Türkei und Venezuela gegenüber. Die Risikobereitschaft internationaler Investoren stieg wieder, da Sorgen um einen Einbruch der Weltwirtschaft abflauten und die US-Notenbank auf weitere Leitzinserhöhungen verzichtete. In diesem Umfeld warfen verzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern im Schnitt positive Ergebnisse ab.

Im Teilfonds wurden die schwerpunktmäßigen Engagements in Anleihen von Unternehmen aus Schwellenländern im wesentlichen beibehalten. Dabei handelte es sich vor allem um Papiere aus den Segmenten Finanzen, Industrie, Rohstoffe und Verbrauchsgüter. In moderatem Umfang vertreten blieben daneben staatliche Schuldverschreibungen aus Schwellenländern.

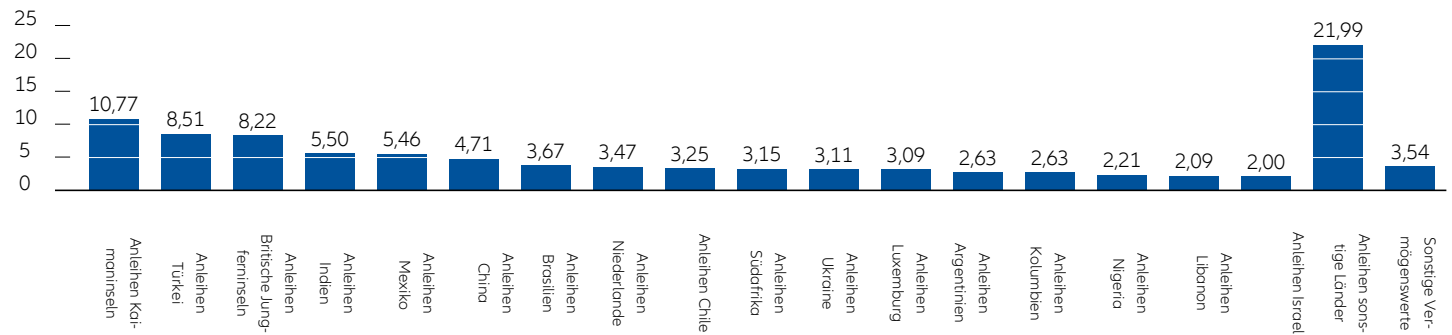
Regional gesehen standen im Wertpapierbestand weiterhin asiatische Emittenten im Vordergrund; den Schwerpunkt bildeten dabei Schuldverschreibungen aus China und Indien. In Lateinamerika standen Brasilien und Mexiko im Fokus, Venezuela wurde dagegen ganz gemieden. Ein beträchtliches Engagement bestand zuletzt in türkischen Anleihen, die im Hinblick auf ihre kurze Restlaufzeit relativ attraktiv bewertet waren. Nennenswert vertreten waren außerdem Papiere aus Südafrika und Russland.

Auf der Bonitätsebene lag der Schwerpunkt auf dem Bereich knapp oberhalb bzw. unterhalb der Grenze zum Non-Investment-Grade-Segment. Das durchschnittliche Rating des Portfolios verringerte sich geringfügig auf BB+. Zwecks Begrenzung des Zinsänderungsrisikos wurde der Anteil der Papiere mit unterjähriger Fälligkeit zulasten des ein- bis dreijährigen Bereichs merklich erhöht. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Teilfonds sank dadurch auf unter ein Jahr. Die anfänglich erhöhte Liquiditätsposition ging wieder deutlich zurück.

Mit seiner Anlagenstruktur erzielte der Fonds einen moderaten Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	31.03.2019	30.09.2018	30.09.2017
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	117,0	131,7	267,3
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 0RX/ISIN: LU1049068007	134.535	146.725	278.270
Aktienwert in EUR			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 0RX/ISIN: LU1049068007	869,88	897,39	960,65

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 5.

Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 4.269.492.748,15)	4.278.347.942,79
Bankguthaben	230.031.541,98
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	43.070.713,41
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.464.693,53
- Wertpapierleihgeschäfte	737,69
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	31.654.969,65
- Swapgeschäften	7.873.860,88
- Devisentermingeschäften	14.110,63
Summe Aktiva	4.592.458.570,56
Bankverbindlichkeiten	-15.042.180,19
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.204.412,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.377.218,67
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-1.265.680,34
- Devisentermingeschäften	-905.191,37
Summe Passiva	-22.794.682,75
Fondsvermögen	4.569.663.887,81

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.481.247.617,74
Reevaluation difference	
Mittelzuflüsse	987.545.180,92
Mittelrückflüsse	-842.904.771,46
Ausschüttung	-6.260.192,96
Betriebsergebnis	-49.963.946,43
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.569.663.887,81

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 13–36 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft.

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

Allianz Strategy 15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					427.093.089,82	94,09
Obligationen					427.093.089,82	94,09
Österreich					24.679.855,01	5,42
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	350,0	% 105,793	370.274,24	0,08
AT0000A001X2	3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	3.500,0	% 110,048	3.851.689,10	0,85
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	% 158,348	791.739,30	0,17
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	800,0	% 134,840	1.078.717,60	0,24
AT0000A0VRF9	1,9500 % Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	2.900,0	% 100,539	2.915.620,56	0,64
AT0000A0U3T4	3,4000 % Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.300,0	% 114,193	3.768.383,85	0,83
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	400,0	% 150,043	600.171,88	0,13
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	900,0	% 189,144	1.702.292,76	0,37
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.600,0	% 125,881	2.014.101,76	0,44
AT0000A19XC3	0,2500 % Austria Government EUR Bonds 14/19	EUR	3.000,0	% 100,450	3.013.496,10	0,66
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	500,0	% 110,768	553.840,60	0,12
AT0000A1FAP5	1,2000 % Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	900,0	% 109,062	981.561,06	0,22
AT0000383864	6,2500 % Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	2.000,0	% 151,898	3.037.966,20	0,67
Belgien					25.926.540,55	5,70
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	1.600,0	% 106,451	1.703.216,00	0,38
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.200,0	% 160,087	1.921.044,00	0,42
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	100,0	% 111,985	111.985,00	0,02
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.950,0	% 131,525	2.564.737,50	0,56
BE0000327362	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	750,0	% 101,747	763.102,50	0,17
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	2.600,0	% 142,215	3.697.590,00	0,81
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	4.500,0	% 111,185	5.003.325,00	1,10
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	300,0	% 155,369	466.106,97	0,10
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	2.500,0	% 105,445	2.636.125,00	0,58
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.600,0	% 105,897	1.694.351,84	0,37
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	1.000,0	% 107,265	1.072.649,90	0,24
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	600,0	% 118,226	709.355,94	0,16
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.100,0	% 146,698	3.080.658,00	0,68
BE0312768402	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.01.2020	EUR	500,0	% 100,459	502.292,90	0,11
Finnland					11.428.923,11	2,53
FI0001006306	4,3750 % Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	3.050,0	% 101,269	3.088.694,44	0,68
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	3.000,0	% 108,303	3.249.096,00	0,72
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	1.000,0	% 107,281	1.072.813,00	0,24
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	900,0	% 140,726	1.266.537,42	0,28
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	% 111,667	558.337,00	0,12
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	500,0	% 106,756	533.781,25	0,12
FI4000278551	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.600,0	% 103,729	1.659.664,00	0,37
Frankreich					100.448.806,31	22,12
FR0010143743	4,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 04/19	EUR	2.000,0	% 102,501	2.050.029,60	0,45
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.000,0	% 168,205	3.364.099,80	0,74
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	2.200,0	% 161,502	3.553.043,78	0,78
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	2.450,0	% 173,714	4.255.992,76	0,94
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	3.700,0	% 155,728	5.761.935,63	1,27
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	5.100,0	% 104,828	5.346.228,00	1,18
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	2.600,0	% 125,549	3.264.273,74	0,72
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	8.100,0	% 109,776	8.891.856,00	1,96
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	9.400,0	% 109,625	10.304.750,00	2,27
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.200,0	% 108,874	2.395.227,78	0,53
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	900,0	% 113,102	1.017.918,00	0,22
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	5.000,0	% 146,741	7.337.049,50	1,62
FR0011993179	0,5000 % France Government EUR Bonds 14/19	EUR	400,0	% 100,679	402.716,00	0,09
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	10.000,0	% 104,061	10.406.099,00	2,29
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 107,350	2.146.999,80	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0013250560	1,0000 %	France Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	% 107,548	5.915.139,45	1,30
FR0013286192	0,7500 %	France Government EUR Bonds 17/28	EUR	5.500,0	% 105,027	5.776.484,45	1,27
FR0013257524	2,0000 %	France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0	% 117,493	1.174.929,90	0,26
FR0000571218	5,5000 %	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	7.100,0	% 152,222	10.807.762,00	2,38
FR0125375099	0,0000 %	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 02.01.2020	EUR	200,0	% 100,436	200.871,12	0,04
FR0013157096	0,0000 %	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	4.000,0	% 101,157	4.046.280,00	0,89
FR0013219177	0,0000 %	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	2.000,0	% 101,456	2.029.120,00	0,45
Deutschland						52.561.965,98	11,58
DE000A1R0527	1,5000 %	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 13/20	EUR	2.700,0	% 101,737	2.746.889,82	0,61
DE0001135176	5,5000 %	Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	850,0	% 165,099	1.403.341,42	0,31
DE0001135226	4,7500 %	Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	2.400,0	% 169,033	4.056.792,00	0,89
DE0001135275	4,0000 %	Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	800,0	% 164,496	1.315.968,00	0,29
DE0001135481	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.600,0	% 147,526	3.835.675,74	0,84
DE0001102325	2,0000 %	Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	% 111,143	3.334.290,00	0,73
DE0001141695	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	3.000,0	% 100,030	3.000.900,00	0,66
DE0001102341	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.500,0	% 150,064	3.751.600,00	0,83
DE0001102374	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	% 105,393	6.323.580,00	1,39
DE0001102432	1,2500 %	Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 118,440	1.776.600,00	0,39
DE0001102440	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0	% 105,966	2.119.320,00	0,47
DE0001134922	6,2500 %	Germany Government EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	2.700,0	% 132,373	3.574.071,00	0,79
DE0001135085	4,7500 %	Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	3.300,0	% 145,864	4.813.512,00	1,06
DE0001141778	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 14.04.2023 S.177	EUR	4.000,0	% 102,162	4.086.480,00	0,90
DE0001104685	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 14.06.2019	EUR	3.200,0	% 100,110	3.203.520,00	0,71
DE0001102408	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	3.150,0	% 102,204	3.219.426,00	0,71
Irland						16.210.204,00	3,58
IE00B2QTFG59	4,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR	2.800,0	% 101,060	2.829.680,00	0,62
IE00B6089D15	5,9000 %	Ireland Government EUR Bonds 09/19	EUR	1.700,0	% 103,521	1.759.857,00	0,39
IE00B4TV0D44	5,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	600,0	% 131,890	791.340,00	0,17
IE00B60Z6194	5,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.950,0	% 108,632	3.204.644,00	0,71
IE00B6X95T99	3,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 117,498	1.174.980,00	0,26
IE00BJ38CR43	2,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.900,0	% 118,956	2.260.164,00	0,50
IE00BJ38CQ36	0,8000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	2.400,0	% 103,384	2.481.216,00	0,55
IE00BV8C9186	2,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	% 114,333	342.999,00	0,08
IE00BV8C9418	1,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 105,940	529.700,00	0,12
IE00BDHDP444	0,9000 %	Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	800,0	% 104,453	835.624,00	0,18
Italien						72.167.444,51	15,90
IT0005338568	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.07.2019	EUR	2.000,0	% 100,048	2.000.952,40	0,44
IT0005355570	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.12.2019	EUR	2.500,0	% 100,051	2.501.281,25	0,55
IT0001444378	6,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	3.300,0	% 133,080	4.391.639,67	0,97
IT0003535157	5,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.700,0	% 124,130	2.110.209,83	0,46
IT0003934657	4,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	3.700,0	% 111,690	4.132.529,63	0,91
IT0004513641	5,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	2.300,0	% 117,550	2.703.649,77	0,60
IT0004644735	4,5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	5.300,0	% 115,690	6.131.569,47	1,35
IT0004695075	4,7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	3.250,0	% 109,590	3.561.675,00	0,78

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IT0004898034	4,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	6.600,0	% 112,470	7.423.020,00	1,65
IT0004923998	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	4.300,0	% 121,590	5.228.369,57	1,15
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	8.000,0	% 103,520	8.281.600,00	1,82
IT0005024234	3,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	2.900,0	% 107,890	3.128.809,71	0,69
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.000,0	% 101,230	2.024.600,00	0,45
IT0005094088	1,6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.500,0	% 88,480	2.211.999,75	0,49
IT0005083057	3,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.350,0	% 97,880	1.321.379,87	0,29
IT0005162828	2,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	1.100,0	% 88,780	976.579,89	0,22
IT0005217390	2,8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	600,0	% 84,830	508.979,94	0,11
IT0005282527	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	2.700,0	% 98,330	2.654.909,73	0,58
IT0005240830	2,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	3.700,0	% 99,910	3.696.669,63	0,81
IT0005340929	2,8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.600,0	% 102,940	2.676.439,74	0,59
IT0001174611	6,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	3.400,0	% 132,370	4.500.579,66	0,99
Luxemburg							1.003.612,10	0,22
EU000A1G0DF9	0,1250	%	European Financial Stability Facility EUR MTN 15/19	EUR	1.000,0	% 100,361	1.003.612,10	0,22
Portugal							21.987.979,20	4,86
PTPBT6GE0017	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2019	EUR	4.000,0	% 100,620	4.024.801,20	0,89
PTPBT6GE0038	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.09.2019	EUR	3.000,0	% 100,180	3.005.400,00	0,66
PTPBT6GE0037	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2019	EUR	1.300,0	% 100,259	1.303.367,00	0,29
PTOTEYOE0007	3,8500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	2.000,0	% 108,529	2.170.580,00	0,48
PTOTEQOE0015	5,6500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	2.500,0	% 126,625	3.165.625,00	0,71
PTOTEROE0014	3,8750	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	% 125,569	1.130.121,00	0,25
PTOTESOE0013	2,2000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	4.500,0	% 108,404	4.878.180,00	1,07
PTOTEBOE0020	4,1000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	500,0	% 134,720	673.600,00	0,15
PTOTEVOE0018	2,1250	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 109,087	1.636.305,00	0,36
Spanien							63.856.556,43	14,08
ES0000012411	5,7500	%	Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.750,0	% 153,370	4.217.675,00	0,93
ES0000012932	4,2000	%	Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.300,0	% 138,276	1.797.588,00	0,40
ES00000122T3	4,8500	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	5.100,0	% 108,322	5.524.422,00	1,22
ES00000122E5	4,6500	%	Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	5.900,0	% 126,214	7.446.626,00	1,64
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.000,0	% 112,059	2.241.180,00	0,49
ES00000123U9	5,4000	%	Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	5.100,0	% 120,959	6.168.909,00	1,36
ES00000124H4	5,1500	%	Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	% 160,814	4.824.420,00	1,06
ES00000124W3	3,8000	%	Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	600,0	% 118,092	708.552,00	0,17
ES00000127H7	1,1500	%	Spain Government EUR Bonds 15/20	EUR	1.650,0	% 102,043	1.683.709,50	0,37
ES00000128C6	2,9000	%	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	1.800,0	% 115,376	2.076.768,00	0,46
ES00000128E2	3,4500	%	Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	550,0	% 124,855	686.701,73	0,15
ES00000128X2	0,0500	%	Spain Government EUR Bonds 17/21	EUR	5.800,0	% 100,681	5.839.498,00	1,29
ES00000128P8	1,5000	%	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	% 105,529	12.663.480,00	2,79

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES0000011868	6,0000 %	Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	2.700,0	% 146,940	3.967.380,00	0,87
ES0L01912069	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2019	EUR	2.000,0	% 100,243	2.004.860,00	0,44
ES0L01911152	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2019	EUR	2.000,0	% 100,239	2.004.787,20	0,44
Niederlande						36.821.202,62	8,10
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	% 161,616	2.424.239,85	0,53
NL0000102275	3,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	1.400,0	% 116,333	1.628.662,00	0,36
NL0009086115	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	1.500,0	% 101,310	1.519.650,00	0,33
NL0009348242	3,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	7.000,0	% 105,310	7.371.700,00	1,62
NL0009712470	3,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.600,0	% 108,900	1.742.400,00	0,38
NL0010060257	2,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	9.000,0	% 109,238	9.831.420,00	2,18
NL0010071189	2,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	700,0	% 129,825	908.774,93	0,20
NL0010733424	2,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	3.000,0	% 112,506	3.375.180,00	0,74
NL0010721999	2,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.600,0	% 154,503	2.472.047,84	0,54
NL0011819040	0,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.300,0	% 104,864	3.460.512,00	0,76
NL0000102317	5,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.400,0	% 149,044	2.086.616,00	0,46
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						10.010.601,15	2,20
Obligationen						10.010.601,15	2,20
Belgien						10.010.601,15	2,20
BE6306236728	0,0000 %	Belfius Bank EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	5.000,0	% 100,112	5.005.610,20	1,10
BE6306235712	0,0000 %	BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	5.000,0	% 100,100	5.004.990,95	1,10
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						437.103.690,97	96,29
Einlagen bei Kreditinstituten						10.142.174,77	2,23
Täglich fällige Gelder						10.142.174,77	2,23
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			5.184.392,08	1,14
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			4.957.782,69	1,09
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						10.142.174,77	2,23

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				2.509.187,87	0,55
Futuresgeschäfte				2.509.187,87	0,55
Gekaufte Bondterminkontrakte				1.784.535,00	0,40
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/19	Ctr	58	EUR 166,260	188.800,00	0,04
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/19	Ctr	131	EUR 111,960	26.055,00	0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/19	Ctr	75	EUR 191,900	717.680,00	0,16
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/19	Ctr	170	EUR 133,090	180.950,00	0,04
Euro BTP Futures 06/19	Ctr	266	EUR 129,690	671.050,00	0,15
Gekaufte Indexterminkontrakte				724.652,87	0,15
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/19	Ctr	445	EUR 3.259,000	148.240,00	0,03
FTSE 100 Index Futures 06/19	Ctr	120	GBP 7.199,500	172.593,25	0,04
S&P 500 Index Futures 06/19	Ctr	81	USD 2.821,000	429.625,68	0,09
S&P/TSX 60 Index Futures 06/19	Ctr	33	CAD 961,900	15.998,64	0,00
SPI 200 Index Futures 06/19	Ctr	35	AUD 6.171,000	537,04	0,00
Topix Index Futures 06/19	Ctr	62	JPY 1.592,000	-42.341,74	-0,01
Anlage in Derivaten				2.509.187,87	0,55
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				4.226.974,38	0,93
Teilfondsvermögen				453.982.027,99	100,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Aktienwert

- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	159,09
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.072,87
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR	102,96
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	994,16
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.102,65

Umlaufende Aktien

- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs	1.485.832
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs	69.703
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Shs	42.945
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs	51.565
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs	79.023

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 435.365.439,91)	437.103.690,97
Bankguthaben	10.142.174,77
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	4.832.270,07
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	321.051,13
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	2.551.529,61
Total Assets	454.950.716,55
Bankverbindlichkeiten	-506.606,75
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-34.990,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-384.750,01
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-42.341,74
Total Liabilities	-968.688,56
Fondsvermögen	453.982.027,99

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	452.467.136,21
Mittelzuflüsse	213.539.821,38
Mittelrückflüsse	-219.458.150,00
Ausschüttung	-1.055.426,83
Betriebsergebnis	8.488.647,23
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	453.982.027,99

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 31.03. bzw. zum Liquidationsdatum

	2018/2019
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.692.170
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	333.497
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-296.599
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.729.068

Allianz Strategy 50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							3.379.785.961,49	90,20
Obligationen							3.379.785.961,49	90,20
Österreich							161.880.913,07	4,31
AT0000A001X2	3,5000 %	Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	6.500,0	%	110,048	7.153.136,90	0,19
AT0000A04967	4,1500 %	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	1.300,0	%	158,348	2.058.522,18	0,05
AT0000A0DXC2	4,8500 %	Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	10.500,0	%	134,840	14.158.168,50	0,38
AT0000A0VRF9	1,9500 %	Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	30.000,0	%	100,539	30.161.592,00	0,80
AT0000A0U3T4	3,4000 %	Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	9.200,0	%	114,193	10.505.797,40	0,28
AT0000A0VRQ6	3,1500 %	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	3.000,0	%	150,043	4.501.289,10	0,12
AT0000A0U299	3,8000 %	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	2.800,0	%	189,144	5.296.021,92	0,14
AT0000A10683	2,4000 %	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	3.500,0	%	125,881	4.405.847,60	0,12
AT0000A19XC3	0,2500 %	Austria Government EUR Bonds 14/19	EUR	74.100,0	%	100,450	74.433.353,67	1,99
AT0000A185T1	1,6500 %	Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	5.500,0	%	110,768	6.092.246,60	0,16
AT0000A1VGK0	0,5000 %	Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	%	103,831	3.114.937,20	0,08
Belgien							158.996.220,62	4,23
BE0000308172	4,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	2.000,0	%	113,512	2.270.240,00	0,06
BE0000318270	3,7500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	12.300,0	%	106,451	13.093.473,00	0,35
BE0000320292	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	4.800,0	%	160,087	7.684.176,00	0,21
BE0000324336	4,5000 %	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	5.200,0	%	131,525	6.839.300,00	0,18
BE0000327362	3,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	60.000,0	%	101,747	61.048.200,00	1,63
BE0000325341	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	12.000,0	%	116,549	13.985.880,00	0,37
BE0000326356	4,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	6.400,0	%	142,215	9.101.760,00	0,24
BE0000331406	3,7500 %	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	2.500,0	%	155,369	3.884.224,75	0,10
BE0000332412	2,6000 %	Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	2.000,0	%	114,799	2.295.980,00	0,06
BE0000333428	3,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	8.500,0	%	131,667	11.191.695,00	0,30
BE0000334434	0,8000 %	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	6.550,0	%	105,445	6.906.647,50	0,18
BE0000338476	1,6000 %	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.800,0	%	105,897	1.906.145,82	0,05
BE0000344532	1,4500 %	Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	1.500,0	%	107,265	1.608.974,85	0,04
BE0000343526	2,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	3.000,0	%	118,226	3.546.779,70	0,09
BE0000345547	0,8000 %	Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	7.000,0	%	104,639	7.324.730,00	0,20
BE0000291972	5,5000 %	Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	4.300,0	%	146,698	6.308.014,00	0,17
Kanada							20.596.078,00	0,55
XS0470951400	4,0000 %	Province of Ontario Ca- nada EUR MTN 09/19	EUR	20.000,0	%	102,980	20.596.078,00	0,55
Finnland							80.033.280,60	2,13
FI0001006306	4,3750 %	Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	56.000,0	%	101,269	56.710.455,20	1,51
FI4000006176	4,0000 %	Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	2.000,0	%	126,518	2.530.367,60	0,07
FI4000047089	1,6250 %	Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.100,0	%	107,281	2.252.907,30	0,06
FI4000037635	2,7500 %	Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	4.000,0	%	124,287	4.971.490,80	0,13
FI4000046545	2,6250 %	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	3.000,0	%	140,726	4.221.791,40	0,11
FI4000062625	1,5000 %	Finland Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0	%	107,758	1.077.580,00	0,03
FI4000106117	0,3750 %	Finland Government EUR Bonds 14/20	EUR	4.000,0	%	101,375	4.054.986,80	0,11
FI4000079041	2,0000 %	Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	%	111,667	1.116.674,00	0,03
FI4000167317	0,8750 %	Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	%	106,756	1.067.562,50	0,03
FI4000242862	0,0000 %	Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	2.000,0	%	101,473	2.029.465,00	0,05
Frankreich							583.962.506,11	15,60
FR0010143743	4,0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 04/19	EUR	3.250,0	%	102,501	3.331.298,10	0,09
FR0000187635	5,7500 %	France Government EUR Bonds 01/32	EUR	13.000,0	%	168,205	21.866.648,70	0,58
FR0000189151	4,2500 %	France Government EUR Bonds 03/19	EUR	24.000,0	%	100,300	24.072.000,00	0,64
FR0010070060	4,7500 %	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	12.500,0	%	161,502	20.187.748,75	0,54
FR0010192997	3,7500 %	France Government EUR Bonds 05/21	EUR	7.300,0	%	108,917	7.950.941,00	0,21
FR0010171975	4,0000 %	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	10.400,0	%	173,714	18.066.254,96	0,48
FR0010371401	4,0000 %	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	7.700,0	%	155,728	11.991.055,23	0,32
FR0010466938	4,2500 %	France Government EUR Bonds 07/23	EUR	32.000,0	%	121,203	38.784.960,00	1,04
FR0010776161	3,7500 %	France Government EUR Bonds 09/19	EUR	58.000,0	%	102,429	59.408.820,00	1,59
FR0010773192	4,5000 %	France Government EUR Bonds 09/41	EUR	11.500,0	%	169,182	19.455.928,85	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0010949651	2,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	19.150,0	% 104,828	20.074.562,00	0,54
FR0010916924	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	29.500,0	% 125,549	37.036.952,05	0,99
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	30.500,0	% 109,776	33.481.680,00	0,89
FR0011196856	3,0000	%	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.300,0	% 110,725	6.975.675,00	0,19
FR0011317783	2,7500	%	France Government EUR Bonds 12/27	EUR	20.000,0	% 122,837	24.567.398,00	0,66
FR0011486067	1,7500	%	France Government EUR Bonds 13/23	EUR	7.950,0	% 108,874	8.655.482,21	0,23
FR0011619436	2,2500	%	France Government EUR Bonds 13/24	EUR	3.000,0	% 113,102	3.393.060,00	0,09
FR0011461037	3,2500	%	France Government EUR Bonds 13/45	EUR	11.200,0	% 146,741	16.434.990,88	0,44
FR0011708080	1,0000	%	France Government EUR Bonds 14/19	EUR	30.000,0	% 100,220	30.066.000,00	0,80
FR0011962398	1,7500	%	France Government EUR Bonds 14/24	EUR	13.000,0	% 111,202	14.456.260,00	0,39
FR0012938116	1,0000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	14.000,0	% 107,350	15.028.998,60	0,40
FR0012517027	0,5000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	16.500,0	% 104,061	17.170.063,35	0,46
FR0013341682	0,7500	%	France Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.000,0	% 104,697	5.234.849,50	0,14
FR0000571218	5,5000	%	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	20.200,0	% 152,222	30.748.844,00	0,82
FR0125375099	0,0000	%	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 02.01.2020	EUR	50.000,0	% 100,436	50.217.780,00	1,34
FR0124909674	0,0000	%	France Government EUR Zero- Coupon Bonds 19.06.2019	EUR	40.000,0	% 100,126	40.050.508,00	1,07
FR0123031686	0,0400	%	UNEDIC ASSEO EUR MTN 15/19	EUR	5.250,0	% 100,071	5.253.746,93	0,14
Deutschland							684.377.749,43	18,28
DE000A1A6K25	3,5000	%	Gemeinsame Deutsche Bundes- länder EUR Notes 09/19 S.32	EUR	41.000,0	% 102,013	41.825.399,70	1,12
DE0001135176	5,5000	%	Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	7.500,0	% 165,099	12.382.424,25	0,33
DE0001135226	4,7500	%	Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	10.500,0	% 169,033	17.748.465,00	0,47
DE0001135366	4,7500	%	Germany Government EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in Germany)	EUR	5.600,0	% 189,523	10.613.288,00	0,28
DE0001135366	4,7500	%	Germany Government EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in USA)	EUR	2.700,0	% 189,916	5.127.731,73	0,14
DE0001135382	3,5000	%	Germany Government EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	60.000,0	% 101,050	60.630.000,00	1,62
DE0001135390	3,2500	%	Germany Government EUR Bonds 09/20 S.9	EUR	28.850,0	% 102,980	29.709.730,00	0,79
DE0001135424	2,5000	%	Germany Government EUR Bonds 10/21	EUR	11.400,0	% 105,641	12.043.074,00	0,32
DE0001135457	2,2500	%	Germany Government EUR Bonds 11/21	EUR	14.250,0	% 106,992	15.246.360,00	0,41
DE0001135465	2,0000	%	Germany Government EUR Bonds 11/22	EUR	15.600,0	% 107,282	16.735.992,00	0,45
DE0001135481	2,5000	%	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	11.500,0	% 147,526	16.965.488,85	0,45
DE0001102325	2,0000	%	Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	12.500,0	% 111,143	13.892.875,00	0,37
DE0001102309	1,5000	%	Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	24.000,0	% 108,032	25.927.680,00	0,69
DE0001141695	0,5000	%	Germany Government EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	40.000,0	% 100,030	40.012.000,00	1,07
DE0001141703	0,2500	%	Germany Government EUR Bonds 14/19 S.170	EUR	61.800,0	% 100,440	62.071.920,00	1,66
DE0001102366	1,0000	%	Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	7.000,0	% 107,817	7.547.190,00	0,20
DE0001102341	2,5000	%	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	4.500,0	% 150,064	6.752.880,00	0,18
DE0001102382	1,0000	%	Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	20.000,0	% 108,874	21.774.800,00	0,58
DE0001102432	1,2500	%	Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 118,440	1.776.600,00	0,05
DE0001102440	0,5000	%	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	11.000,0	% 105,966	11.656.260,00	0,31
DE0001134922	6,2500	%	Germany Government EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	6.500,0	% 132,373	8.604.245,00	0,23
DE0001135085	4,7500	%	Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	9.500,0	% 145,864	13.857.080,00	0,37
DE0001141737	0,0000	%	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 09.04.2021 S.173	EUR	7.500,0	% 101,279	7.595.925,00	0,20
DE0001102408	0,0000	%	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	18.000,0	% 102,204	18.396.720,00	0,49
DE000A1RET49	1,1250	%	Kreditanstalt für Wiederauf- bau EUR MTN 13/20	EUR	89.000,0	% 101,281	90.139.823,00	2,41
DE000A1RET23	1,2500	%	Kreditanstalt für Wiederauf- bau EUR Notes 12/19	EUR	34.000,0	% 100,993	34.337.606,40	0,92
DE000A2GSPNP4	0,0000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 05.02.2020	EUR	17.000,0	% 100,426	17.072.335,00	0,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
DE000A2DAR99	0,0000	%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 29.04.2019	EUR 10.000,0	% 100,142	10.014.200,00	0,27
DE000A11QKV3	0,2500	%	Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EUR MTN 14/19	EUR 13.750,0	% 100,450	13.811.924,50	0,37
DE000NRW0EP6	1,7500	%	State of North Rhine-Westphalia EUR Notes 12/19 S.1194	EUR 40.000,0	% 100,269	40.107.732,00	1,07
Irland						152.098.368,00	4,06
IE00B2QTFG59	4,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR 50.000,0	% 101,060	50.530.000,00	1,35
IE00B6089D15	5,9000	%	Ireland Government EUR Bonds 09/19	EUR 70.000,0	% 103,521	72.464.700,00	1,93
IE00B4TV0D44	5,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR 4.000,0	% 131,890	5.275.600,00	0,14
IE00B6X95T99	3,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR 1.000,0	% 117,498	1.174.980,00	0,04
IE00BJ38CR43	2,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR 4.500,0	% 118,956	5.353.020,00	0,14
IE00BJ38CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR 8.200,0	% 103,384	8.477.488,00	0,23
IE00BV8C9186	2,0000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR 2.400,0	% 114,333	2.743.992,00	0,07
IE00BV8C9418	1,0000	%	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR 4.500,0	% 105,940	4.767.300,00	0,13
IE00BV8C9B83	1,7000	%	Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR 1.200,0	% 109,274	1.311.288,00	0,03
Italien						509.994.685,99	13,62
IT0005330292	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2019	EUR 110.000,0	% 100,009	110.010.274,00	2,94
IT0005355570	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.12.2019	EUR 30.000,0	% 100,051	30.015.375,00	0,80
IT0005358152	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2020	EUR 35.000,0	% 100,018	35.006.440,00	0,93
IT0005362634	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2020	EUR 22.100,0	% 100,005	22.101.054,17	0,59
IT0001444378	6,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR 11.200,0	% 133,080	14.904.958,88	0,40
IT0003256820	5,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR 11.300,0	% 131,880	14.902.438,87	0,40
IT0004009673	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR 16.400,0	% 107,070	17.559.480,00	0,47
IT0004532559	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR 3.000,0	% 124,160	3.724.799,70	0,10
IT0004644735	4,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR 15.750,0	% 115,690	18.221.173,43	0,49
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR 14.000,0	% 111,590	15.622.600,00	0,42
IT0004801541	5,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR 15.000,0	% 114,600	17.190.000,00	0,46
IT0004923998	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR 15.600,0	% 121,590	18.968.038,44	0,51
IT0005001547	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR 13.000,0	% 110,230	14.329.900,00	0,38
IT0005142143	0,6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR 5.000,0	% 100,600	5.030.000,00	0,13
IT0005083057	3,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR 3.700,0	% 97,880	3.621.559,63	0,10
IT0005216491	0,3500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR 6.500,0	% 99,060	6.438.900,00	0,17
IT0005215246	0,6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR 18.000,0	% 96,780	17.420.398,20	0,46
IT0005177909	2,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR 23.500,0	% 89,960	21.140.597,65	0,56
IT0005162828	2,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR 2.600,0	% 88,780	2.308.279,74	0,06
IT0005217390	2,8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR 3.500,0	% 84,830	2.969.049,65	0,08
IT0005282527	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR 15.000,0	% 98,330	14.749.498,50	0,39
IT0005240830	2,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR 25.000,0	% 99,910	24.977.497,50	0,67
IT0005330961	0,0500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR 20.000,0	% 99,070	19.814.000,00	0,53

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IT0005325946	0,9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	28.500,0	% 98,790	28.155.150,00	0,75
IT0001174611	6,5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	16.000,0	% 132,370	21.179.198,40	0,57
IT0001278511	5,2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	7.750,0	% 124,310	9.634.024,23	0,26
Luxemburg						84.270.538,80	2,24
EU000A1G0AR0	2,6250 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/19	EUR	42.000,0	% 100,283	42.118.830,60	1,12
EU000A1G0DF9	0,1250 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 15/19	EUR	42.000,0	% 100,361	42.151.708,20	1,12
Portugal						172.786.381,50	4,60
PTPBT6GE0017	0,0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.07.2019	EUR	50.000,0	% 100,620	50.310.015,00	1,34
PTPBTDEGE0038	0,0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.09.2019	EUR	40.000,0	% 100,180	40.072.000,00	1,07
PTPBTEGE0037	0,0000 %	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2019	EUR	50.100,0	% 100,259	50.229.759,00	1,34
PTOTEYOE0007	3,8500 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	5.000,0	% 108,529	5.426.450,00	0,14
PTOTE5OE0007	4,1000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	3.750,0	% 131,933	4.947.487,50	0,13
PTOTEQOE0015	5,6500 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	3.500,0	% 126,625	4.431.875,00	0,12
PTOTEROE0014	3,8750 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	3.000,0	% 125,569	3.767.070,00	0,10
PTOTESOE0013	2,2000 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	5.000,0	% 108,404	5.420.200,00	0,14
PTOTEVOE0018	2,1250 %	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	7.500,0	% 109,087	8.181.525,00	0,22
Slowakei						1.006.338,60	0,03
SK4120004318	5,3000 %	Slovakia Government EUR Bonds 04/19 S.204	EUR	999,1	% 100,721	1.006.338,60	0,03
Spanien						529.147.515,36	14,13
ES0000012411	5,7500 %	Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	13.000,0	% 153,370	19.938.100,00	0,53
ES0000012932	4,2000 %	Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	5.300,0	% 138,276	7.328.628,00	0,20
ES00000121G2	4,8000 %	Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	9.000,0	% 122,322	11.008.980,00	0,29
ES00000121S7	4,7000 %	Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	11.000,0	% 149,602	16.456.220,00	0,44
ES00000122T3	4,8500 %	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	13.150,0	% 108,322	14.244.343,00	0,38
ES00000122E5	4,6500 %	Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	23.000,0	% 126,214	29.029.220,00	0,77
ES00000123B9	5,5000 %	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	18.500,0	% 112,059	20.730.915,00	0,55
ES00000123K0	5,8500 %	Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	5.650,0	% 117,235	6.623.777,50	0,18
ES00000124C5	5,1500 %	Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.800,0	% 138,024	3.864.672,00	0,10
ES00000124H4	5,1500 %	Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	% 160,814	4.824.420,00	0,13
ES00000128H5	1,3000 %	Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	20.000,0	% 104,542	20.908.398,00	0,56
ES00000128C6	2,9000 %	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	4.200,0	% 115,376	4.845.792,00	0,13
ES00000128E2	3,4500 %	Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	2.500,0	% 124,855	3.121.371,50	0,09
ES0000012A97	0,4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	23.000,0	% 102,012	23.462.760,00	0,63
ES0000012A89	1,4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	10.000,0	% 104,997	10.499.700,00	0,28
ES0000011868	6,0000 %	Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	11.500,0	% 146,940	16.898.100,00	0,45
ES0L01904058	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.04.2019	EUR	74.800,0	% 100,015	74.811.272,36	2,00
ES0L02003066	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.03.2020	EUR	50.000,0	% 100,318	50.159.000,00	1,34
ES0L01912069	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.12.2019	EUR	65.000,0	% 100,243	65.157.950,00	1,74
ES0L01905105	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.05.2019	EUR	50.000,0	% 100,045	50.022.375,00	1,33
ES0L02002142	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2020	EUR	15.000,0	% 100,303	15.045.375,00	0,40
ES0L02001177	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2020	EUR	60.000,0	% 100,277	60.166.146,00	1,61

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Supranational							83.572.422,46	2,23	
XS0412826579	4,2500 %	European Investment Bank EUR MTN 09/19			EUR	10.000,0 %	100,163	10.016.284,00	0,27
XS0541909213	2,5000 %	European Investment Bank EUR MTN 10/19			EUR	17.100,0 %	101,415	17.341.879,50	0,46
LU0953782009	1,3750 %	European Investment Bank EUR Notes 13/19			EUR	45.200,0 %	101,202	45.743.276,88	1,22
EU000A1U9829	0,8750 %	European Stability Mechanism Govern- ment EUR Notes 14/19 S.43			EUR	10.400,0 %	100,683	10.470.982,08	0,28
Niederlande							157.062.962,95	4,19	
XS0789996245	1,8750 %	BNG Bank EUR MTN 12/19			EUR	7.000,0 %	100,448	7.031.337,60	0,19
XS0463097237	3,8750 %	BNG Bank EUR Notes 09/19			EUR	14.000,0 %	102,566	14.359.298,80	0,38
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37			EUR	4.400,0 %	161,616	7.111.103,56	0,19
NL0000102275	3,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 06/23			EUR	1.300,0 %	116,333	1.512.329,00	0,05
NL0009086115	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 09/19			EUR	60.300,0 %	101,310	61.089.930,00	1,63
NL0009348242	3,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/20			EUR	7.800,0 %	105,310	8.214.180,00	0,22
NL0009446418	3,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/42			EUR	4.600,0 %	169,208	7.783.567,54	0,21
NL0010060257	2,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/22			EUR	3.900,0 %	109,238	4.260.282,00	0,11
NL0010071189	2,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/33			EUR	3.500,0 %	129,825	4.543.874,65	0,12
NL0010418810	1,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 13/23			EUR	9.000,0 %	109,421	9.847.890,00	0,26
NL0010721999	2,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/47			EUR	2.000,0 %	154,503	3.090.059,80	0,08
NL0011220108	0,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 15/25			EUR	7.000,0 %	103,193	7.223.510,00	0,19
NL0000102317	5,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28			EUR	10.000,0 %	149,044	14.904.400,00	0,40
NL0011896857	0,0000 %	Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2022			EUR	6.000,0 %	101,520	6.091.200,00	0,16
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							121.150.400,01	3,23	
Obligationen							121.150.400,01	3,23	
Belgien							75.078.579,75	2,00	
BE6306236728	0,0000 %	Belfius Bank EUR Zero-Cou- pon Notes 12.07.2019			EUR	30.000,0 %	100,112	30.033.661,20	0,80
BE6306235712	0,0000 %	BNP Paribas Fortis EUR Zero- Coupon Notes 12.07.2019			EUR	45.000,0 %	100,100	45.044.918,55	1,20
Frankreich							46.071.820,26	1,23	
FR0125440836	0,0000 %	Crédit Agricole EUR Zero- Coupon Notes 08.11.2019			EUR	46.000,0 %	100,156	46.071.820,26	1,23
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							3.500.936.361,50	93,43	
Einlagen bei Kreditinstituten							196.080.092,25	5,23	
Täglich fällige Gelder							196.080.092,25	5,23	
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch			EUR		58.620.190,22	1,56	
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten			EUR		137.459.902,03	3,67	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten							196.080.092,25	5,23	
Gattungsbezeichnung				Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate									
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.									
Börsengehandelte Derivate							25.787.473,31	0,69	
Futuresgeschäfte							25.787.473,31	0,69	
Gekaufte Bondterminkontrakte							6.923.190,00	0,19	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/19				Ctr	230	EUR 166,260	740.040,00	0,02	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/19				Ctr	574	EUR 111,960	112.170,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/19				Ctr	296	EUR 191,900	2.816.680,00	0,08	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/19				Ctr	670	EUR 133,090	697.400,00	0,02	
Euro BTP Futures 06/19				Ctr	1.046	EUR 129,690	2.556.900,00	0,07	
Gekaufte Indexterminkontrakte							18.864.283,31	0,50	
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/19				Ctr	11.563	EUR 3.259,000	3.876.290,00	0,10	
FTSE 100 Index Futures 06/19				Ctr	3.113	GBP 7.199,500	4.477.167,72	0,12	
S&P 500 Index Futures 06/19				Ctr	2.107	USD 2.821,000	11.174.816,61	0,30	
S&P/TSX 60 Index Futures 06/19				Ctr	857	CAD 961,900	415.324,80	0,01	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
SPI 200 Index Futures 06/19	Ctr	899 AUD	6.171,000	28.399,71	0,00
Topix Index Futures 06/19	Ctr	1.620 JPY	1.592,000	-1.107.715,53	-0,03
OTC-gehandelte Derivate				7.873.860,88	0,21
Swapgeschäfte				7.873.860,88	0,21
Total Return Swaps				7.873.860,88	0,21
Total Return Swap on Index - Fund receives iBoxx Euro Sovereign Overall Total Return Index - pays 0% - 08.11.2019	EUR	388.000.000,00		7.873.860,88	0,21
Anlage in Derivaten				33.661.334,19	0,90
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			16.656.997,18	0,44
Teilfondsvermögen	EUR			3.747.334.785,12	100,00

Aktienwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	135,31
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	195,02
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.464,56
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.955,97
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.167,43
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.150,13
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR	103,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.080,31
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.081,95
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD	1.137,97
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	USD	1.173,26
Umlaufende Aktien		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Shs	141.140
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs	6.808.419
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs	970.742
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs	337.510
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Shs	2.815
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Shs	2.262
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Shs	101.864
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs	1
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs	235.101
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs	346
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	Shs	45.381

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	31.061.141,66
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	589.889,67
- negativer Zinssatz	-647.637,59
Erträge aus	
- Wertpapierleihgeschäfte	1.748,90
Sonstige Erträge	261,86
Summe der Erträge	31.005.404,50
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-1.809,70
Taxe d'Abonnement	-583.440,34
Pauschalvergütung	-20.111.830,74
Sonstige Kosten	-840,56
Summe der Aufwendungen	-20.697.921,34
Nettoertrag/-verlust	10.307.483,16
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-20.230.844,92
- Finanztermingeschäften	-74.236.212,26
- Devisentermingeschäften	-153.115,02
- Devisen	-743.412,60
- Swapgeschäften	4.551.378,89
Nettogewinn/-verlust	-80.504.722,75
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	41.817.259,70
- Finanztermingeschäften	-17.630.544,27
- Devisen	456.701,21
- Swapgeschäften	11.545.897,06
Betriebsergebnis	-44.315.409,05

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 31.03. bzw. zum

Liquidationsdatum

	2018/2019
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	8.472.305
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	937.388
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-764.112
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	8.645.581

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 3.494.511.413,44)	3.500.936.361,50
Bankguthaben	196.080.092,25
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	33.793.286,25
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	885.319,26
- Wertpapierleihgeschäfte	737,69
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	26.895.188,84
- Swapgeschäften	7.873.860,88
Summe Aktiva	3.766.464.846,67
Bankverbindlichkeiten	-13.204.645,30
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.167.130,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.650.570,30
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-1.107.715,53
Summe Passiva	-19.130.061,55
Fondsvermögen	3.747.334.785,12

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.580.430.905,22
Mittelzuflüsse	719.609.320,76
Mittelrückflüsse	-508.309.965,18
Ausschüttung	-80.066,63
Betriebsergebnis	-44.315.409,05
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.747.334.785,12

Allianz Strategy 75

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							223.416.047,60	88,90
Obligationen							223.416.047,60	88,90
Österreich							18.813.509,74	7,50
AT0000386115	3,9000 %	Austria Government EUR Bonds 04/20	EUR	30,0	%	105,793	31.737,79	0,01
AT0000A001X2	3,5000 %	Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	300,0	%	110,048	330.144,78	0,13
AT0000A04967	4,1500 %	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	170,0	%	158,348	269.191,36	0,11
AT0000A0DXC2	4,8500 %	Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	350,0	%	134,840	471.938,95	0,19
AT0000A0N9A0	3,6500 %	Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	290,0	%	112,722	326.893,74	0,13
AT0000A0VRF9	1,9500 %	Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	10.650,0	%	100,539	10.707.365,16	4,26
AT0000A0VRQ6	3,1500 %	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	120,0	%	150,043	180.051,56	0,07
AT0000A0U299	3,8000 %	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	100,0	%	189,144	189.143,64	0,08
AT0000A105W3	1,7500 %	Austria Government EUR Bonds 13/23	EUR	200,0	%	109,811	219.622,98	0,09
AT0000A10683	2,4000 %	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	90,0	%	125,881	113.293,22	0,05
AT0000A19XC3	0,2500 %	Austria Government EUR Bonds 14/19	EUR	5.500,0	%	100,450	5.524.742,85	2,20
AT0000A185T1	1,6500 %	Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	200,0	%	110,768	221.536,24	0,09
AT0000383864	6,2500 %	Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	150,0	%	151,898	227.847,47	0,09
Belgien							4.927.070,57	1,96
BE0000304130	5,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	380,0	%	161,940	615.372,00	0,24
BE0000320292	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	230,0	%	160,087	368.200,10	0,15
BE0000321308	4,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	200,0	%	111,985	223.970,00	0,09
BE0000324336	4,5000 %	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	630,0	%	131,525	828.607,50	0,33
BE0000327362	3,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	1.000,0	%	101,747	1.017.470,00	0,40
BE0000326356	4,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	250,0	%	142,215	355.537,50	0,14
BE0000328378	2,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	500,0	%	111,185	555.925,00	0,22
BE0000331406	3,7500 %	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	120,0	%	155,369	186.442,79	0,07
BE0000332412	2,6000 %	Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	50,0	%	114,799	57.399,50	0,02
BE0000334434	0,8000 %	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	300,0	%	105,445	316.335,00	0,13
BE0000338476	1,6000 %	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	60,0	%	105,897	63.538,19	0,03
BE0000343526	2,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	100,0	%	118,226	118.225,99	0,05
BE0000291972	5,5000 %	Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	150,0	%	146,698	220.047,00	0,09
Kanada							4.119.215,60	1,64
XS0470951400	4,0000 %	Province of Ontario Canada EUR MTN Bonds 09/19	EUR	4.000,0	%	102,980	4.119.215,60	1,64
Finnland							8.915.599,29	3,54
FI0001006306	4,3750 %	Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	7.800,0	%	101,269	7.898.956,26	3,14
FI4000006176	4,0000 %	Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	100,0	%	126,518	126.518,38	0,05
FI4000020961	3,5000 %	Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	%	108,303	54.151,60	0,02
FI4000047089	1,6250 %	Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	200,0	%	107,281	214.562,60	0,09
FI4000037635	2,7500 %	Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	50,0	%	124,287	62.143,64	0,02
FI4000046545	2,6250 %	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	120,0	%	140,726	168.871,66	0,07
FI4000079041	2,0000 %	Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	%	111,667	111.667,40	0,04
FI4000148630	0,7500 %	Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	50,0	%	104,380	52.190,00	0,02
FI4000197959	0,5000 %	Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	120,0	%	104,138	124.965,00	0,05
FI4000219787	0,0000 %	Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.09.2023	EUR	100,0	%	101,573	101.572,75	0,04
Frankreich							33.788.380,53	13,45
FR0010143743	4,0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Bonds 04/19	EUR	2.700,0	%	102,501	2.767.539,96	1,10
FR0000189151	4,2500 %	France Government EUR Bonds 03/19	EUR	5.250,0	%	100,300	5.265.750,00	2,10
FR0010070060	4,7500 %	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	530,0	%	161,502	855.960,55	0,34
FR0010171975	4,0000 %	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	480,0	%	173,714	833.827,15	0,33
FR0010371401	4,0000 %	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	430,0	%	155,728	669.630,36	0,27
FR0010773192	4,5000 %	France Government EUR Bonds 09/41	EUR	830,0	%	169,182	1.404.210,52	0,56
FR0010949651	2,5000 %	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	700,0	%	104,828	733.796,00	0,29
FR0010916924	3,5000 %	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	1.180,0	%	125,549	1.481.478,08	0,59
FR0011059088	3,2500 %	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.470,0	%	109,776	1.613.707,20	0,64
FR0011337880	2,2500 %	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	980,0	%	109,625	1.074.325,00	0,43
FR0011486067	1,7500 %	France Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.200,0	%	108,874	1.306.487,88	0,52

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0011619436	2,2500 %	France Government EUR Bonds 13/24	EUR	1.260,0	% 113,102	1.425.085,20	0,57
FR0011708080	1,0000 %	France Government EUR Bonds 14/19	EUR	9.500,0	% 100,220	9.520.900,00	3,79
FR0011883966	2,5000 %	France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.160,0	% 123,033	1.427.182,68	0,57
FR0012517027	0,5000 %	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	850,0	% 104,061	884.518,42	0,35
FR0013250560	1,0000 %	France Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.200,0	% 107,548	1.290.575,88	0,51
FR0013341682	0,7500 %	France Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	% 104,697	52.348,50	0,02
FR0000571218	5,5000 %	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	440,0	% 152,222	669.776,80	0,27
XS0456451771	4,1250 %	Sanofi EUR MTN 09/19	EUR	500,0	% 102,256	511.280,35	0,20
						44.132.920,12	17,55
Deutschland							
DE000A168650	0,6250 %	Daimler EUR MTN 15/20	EUR	1.000,0	% 100,785	1.007.846,10	0,40
DE000A1R0527	1,5000 %	Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 13/20	EUR	3.000,0	% 101,737	3.052.099,80	1,21
DE000A1A6K25	3,5000 %	Gemeinsame Deutsche Bundes- länder EUR Bonds 09/19 S.32	EUR	2.900,0	% 102,013	2.958.381,93	1,18
DE0001135176	5,5000 %	Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	280,0	% 165,099	462.277,17	0,18
DE0001135275	4,0000 %	Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	430,0	% 164,496	707.332,80	0,28
DE0001135382	3,5000 %	Germany Government EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	10.000,0	% 101,050	10.105.000,00	4,02
DE0001135416	2,2500 %	Germany Government EUR Bonds 10/20	EUR	50,0	% 104,111	52.055,50	0,02
DE0001135424	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 10/21	EUR	520,0	% 105,641	549.333,20	0,22
DE0001135457	2,2500 %	Germany Government EUR Bonds 11/21	EUR	750,0	% 106,992	802.440,00	0,32
DE0001135465	2,0000 %	Germany Government EUR Bonds 11/22	EUR	500,0	% 107,282	536.410,00	0,21
DE0001135473	1,7500 %	Germany Government EUR Bonds 12/22	EUR	920,0	% 107,712	990.950,40	0,39
DE0001135481	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	760,0	% 147,526	1.121.197,52	0,45
DE0001102325	2,0000 %	Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	810,0	% 111,143	900.258,30	0,36
DE0001141695	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	7.000,0	% 100,030	7.002.100,00	2,79
DE0001102341	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	240,0	% 150,064	360.153,60	0,14
DE0001102374	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.200,0	% 105,393	1.264.716,00	0,50
DE0001102432	1,2500 %	Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	130,0	% 118,440	153.972,00	0,06
DE0001102440	0,5000 %	Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 105,966	317.898,00	0,13
DE0001135044	6,5000 %	Germany Government EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	450,0	% 156,326	703.467,00	0,28
DE0001102408	0,0000 %	Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	1.020,0	% 102,204	1.042.480,80	0,41
DE000A2GSNP4	0,0000 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 05.02.2020	EUR	10.000,0	% 100,426	10.042.550,00	4,00
						20.678.236,60	8,23
Irland							
IE00B2QTFG59	4,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR	9.850,0	% 101,060	9.954.410,00	3,95
IE00B4TV0D44	5,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	200,0	% 131,890	263.780,00	0,10
IE00B60Z6194	5,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	180,0	% 108,632	195.537,60	0,08
IE00BJ38CR43	2,4000 %	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	180,0	% 118,956	214.120,80	0,09
IE00BJ38CQ36	0,8000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	200,0	% 103,384	206.768,00	0,08
IE00BV8C9186	2,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	80,0	% 114,333	91.466,40	0,04
IE00BV8C9418	1,0000 %	Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	350,0	% 105,940	370.790,00	0,15
IE00BV8C9B83	1,7000 %	Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	40,0	% 109,274	43.709,60	0,02
IE00BH3SQ903	0,0000 %	Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 16.03.2020	EUR	5.300,0	% 100,479	5.325.387,00	2,12
IE00BFZRQ465	0,0000 %	Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 16.12.2019	EUR	4.000,0	% 100,307	4.012.267,20	1,60
						29.271.467,27	11,65
Italien							
IT0005330292	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2019	EUR	6.000,0	% 100,009	6.000.560,40	2,39
IT0005358152	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2020	EUR	4.300,0	% 100,018	4.300.791,20	1,71
IT0005362634	0,0000 %	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2020	EUR	5.500,0	% 100,005	5.500.262,35	2,19
IT0001444378	6,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	630,0	% 133,080	838.403,94	0,33
IT0003535157	5,0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	600,0	% 124,130	744.779,94	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
IT0003934657	4,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	300,0	% 111,690	335.069,97	0,13
IT0004009673	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	1.360,0	% 107,070	1.456.152,00	0,58
IT0004356843	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	1.500,0	% 114,020	1.710.300,00	0,68
IT0004634132	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	250,0	% 106,290	265.725,00	0,11
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	300,0	% 111,590	334.770,00	0,13
IT0004923998	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	520,0	% 121,590	632.267,95	0,25
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	500,0	% 103,520	517.600,00	0,21
IT0005045270	2,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	1.520,0	% 103,940	1.579.887,85	0,63
IT0005024234	3,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	850,0	% 107,890	917.064,92	0,36
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	1.090,0	% 101,230	1.103.407,00	0,44
IT0005090318	1,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	350,0	% 97,760	342.159,97	0,14
IT0005083057	3,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	470,0	% 97,880	460.035,95	0,18
IT0005162828	2,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	100,0	% 88,780	88.779,99	0,04
IT0005217390	2,8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	80,0	% 84,830	67.863,99	0,03
IT0001086567	7,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	750,0	% 135,550	1.016.624,93	0,40
IT0001174611	6,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	800,0	% 132,370	1.058.959,92	0,42
							6.975.104,10	2,78
Luxemburg								
EU000A1G0DF9	0,1250	%	European Financial Stability Facility EUR MTN 15/19	EUR	6.950,0	% 100,361	6.975.104,10	2,78
							14.182.480,00	5,64
Portugal								
PTPBAGE0049	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 17.01.2020	EUR	6.600,0	% 100,294	6.619.404,00	2,62
PTPBDGE0038	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.09.2019	EUR	2.000,0	% 100,180	2.003.600,00	0,80
PTPBTEGE0037	0,0000	%	Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.11.2019	EUR	4.000,0	% 100,259	4.010.360,00	1,60
PTOTEYOE0007	3,8500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 05/21	EUR	250,0	% 108,529	271.322,50	0,11
PTOTEQOE0015	5,6500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	300,0	% 126,625	379.875,00	0,15
PTOTEROE0014	3,8750	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	% 125,569	125.569,00	0,05
PTOTESOE0013	2,2000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	300,0	% 108,404	325.212,00	0,13
PTOTEBOE0020	4,1000	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	50,0	% 134,720	67.360,00	0,03
PTOTEVOE0018	2,1250	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	% 109,087	272.717,50	0,11
PTOTEWOE0017	2,2500	%	Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	100,0	% 107,060	107.060,00	0,04
							22.716.550,34	9,04
Spanien								
ES0000012411	5,7500	%	Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	250,0	% 153,370	383.425,00	0,15
ES0000012932	4,2000	%	Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	270,0	% 138,276	373.345,20	0,15
ES0000012157	4,7000	%	Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	450,0	% 149,602	673.209,00	0,27
ES00000122T3	4,8500	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	200,0	% 108,322	216.644,00	0,09
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	450,0	% 112,059	504.265,50	0,20
ES00000123X3	4,4000	%	Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	760,0	% 119,625	909.150,00	0,36
ES00000124H4	5,1500	%	Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	50,0	% 160,814	80.407,00	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES00000126Z1	1,6000 %	Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.200,0	% 107,238	1.286.855,88	0,51
ES00000128B8	0,7500 %	Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	650,0	% 102,419	665.723,50	0,26
ES00000127Z9	1,9500 %	Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.700,0	% 109,253	1.857.301,00	0,74
ES00000128C6	2,9000 %	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	300,0	% 115,376	346.128,00	0,14
ES00000128E2	3,4500 %	Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	100,0	% 124,855	124.854,86	0,05
ES0000012A97	0,4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	300,0	% 102,012	306.036,00	0,12
ES00000128Q6	2,3500 %	Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	300,0	% 110,432	331.296,00	0,13
ES0000012B39	1,4000 %	Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	170,0	% 104,265	177.250,50	0,07
ES0000011868	6,0000 %	Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	300,0	% 146,940	440.820,00	0,18
ESOL01912069	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 06.12.2019	EUR	2.500,0	% 100,243	2.506.075,00	1,00
ESOL02002142	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 14.02.2020	EUR	7.500,0	% 100,303	7.522.687,50	2,99
ESOL02001177	0,0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 17.01.2020	EUR	4.000,0	% 100,277	4.011.076,40	1,60
Supranational						507.072,50	0,20
XS0541909213	2,5000 %	European Investment Bank EUR MTN 10/19	EUR	500,0	% 101,415	507.072,50	0,20
Niederlande						14.388.440,94	5,72
XS0463097237	3,8750 %	BNG Bank EUR Notes 09/19	EUR	1.000,0	% 102,566	1.025.664,20	0,41
XS1520713022	0,0000 %	Nederlandse Gasunie EUR Zero- Coupon MTN 18.11.2019	EUR	1.000,0	% 100,164	1.001.639,20	0,40
NL0000102234	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	180,0	% 161,616	290.908,78	0,12
NL0009086115	4,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	8.950,0	% 101,310	9.067.245,00	3,60
NL0009348242	3,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	100,0	% 105,310	105.310,00	0,04
NL0009446418	3,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	290,0	% 169,208	490.703,17	0,20
NL0009712470	3,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	100,0	% 108,900	108.900,00	0,04
NL0010060257	2,2500 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	640,0	% 109,238	699.123,20	0,28
NL0010071189	2,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	150,0	% 129,825	194.737,49	0,08
NL0010418810	1,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 109,421	109.421,00	0,04
NL0010733424	2,0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	340,0	% 112,506	382.520,40	0,15
NL0010721999	2,7500 %	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	30,0	% 154,503	46.350,90	0,02
NL0011819040	0,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	490,0	% 104,864	513.833,60	0,20
NL0000102317	5,5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	% 149,044	149.044,00	0,06
NL0011896857	0,0000 %	Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	200,0	% 101,520	203.040,00	0,08
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						4.006.245,24	1,59
Obligationen						4.006.245,24	1,59
Frankreich						4.006.245,24	1,59
FR0125440836	0,0000 %	Crédit Agricole EUR Zero- Coupon Notes 08.11.2019	EUR	4.000,0	% 100,156	4.006.245,24	1,59
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						227.422.292,84	90,49
Einlagen bei Kreditinstituten						20.657.494,15	8,22
Täglich fällige Gelder						20.657.494,15	8,22
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.935.134,57	2,76
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			13.722.359,58	5,46
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						20.657.494,15	8,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				2.092.628,13	0,83
Futuresgeschäfte				2.092.628,13	0,83
Gekaufte Bondterminkontrakte				204.785,00	0,08
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/19	Ctr	7 EUR	166,260	22.710,00	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/19	Ctr	15 EUR	111,960	3.075,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 06/19	Ctr	8 EUR	191,900	79.360,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/19	Ctr	19 EUR	133,090	20.900,00	0,01
Euro BTP Futures 06/19	Ctr	30 EUR	129,690	78.740,00	0,03
Gekaufte Indexterminkontrakte				1.887.843,13	0,75
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/19	Ctr	1.161 EUR	3.259,000	389.260,00	0,15
FTSE 100 Index Futures 06/19	Ctr	310 GBP	7.199,500	445.848,46	0,18
S&P 500 Index Futures 06/19	Ctr	212 USD	2.821,000	1.124.403,12	0,45
S&P/TSX 60 Index Futures 06/19	Ctr	86 CAD	961,900	41.680,12	0,02
SPI 200 Index Futures 06/19	Ctr	90 AUD	6.171,000	2.274,50	0,00
Topix Index Futures 06/19	Ctr	163 JPY	1.592,000	-115.623,07	-0,05
Anlage in Derivaten				2.092.628,13	0,83
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			1.146.030,16	0,46
Teilfondsvermögen	EUR			251.318.445,28	100,00
Aktienwert					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			104,47	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			222,18	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.263,62	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR			2.339,81	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.004,51	
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR			102,86	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.210,17	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD			1.234,88	
Umlaufende Aktien					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	Shs			10	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			862.907	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			11.090	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs			12.674	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Shs			1	
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Shs			4.149	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs			12.731	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs			86	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 227.985.112,58)	227.422.292,84
Bankguthaben	20.657.494,15
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.508.783,66
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	258.323,14
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	2.208.251,20
Summe Aktiva	253.055.144,99
Bankverbindlichkeiten	-1.330.928,14
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-2.291,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-287.856,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-115.623,07
Summe Passiva	-1.736.699,71
Fondsvermögen	251.318.445,28

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	316.680.275,24
Mittelzuflüsse	54.396.038,78
Mittelrückflüsse	-104.397.697,48
Ausschüttung	-338,16
Betriebsergebnis	-15.359.833,10
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	251.318.445,28

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 31.03. bzw. zum Liquidationsdatum

	2018/2019
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	851.493
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	163.668
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-111.513
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	903.648

Allianz Target Return Bond EM

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						96.805.431,20	82,72
Obligationen						96.805.431,20	82,72
Argentinien						3.083.659,69	2,63
US040114HB90	6,2500 %	Argentina Government USD Bonds 17/19	USD	2.300,0	% 100,108	2.053.686,65	1,75
XS0234085461	4,0000 %	Provincia de Buenos Aires EUR FLR-Notes 06/20	EUR	1.050,0	% 98,093	1.029.973,04	0,88
Brasilien						1.996.272,78	1,70
USP0763MBW03	7,8750 %	Banco ABC Brasil USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 103,991	927.538,37	0,79
US05971BAB53	4,0000 %	Banco BTG Pactual USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 99,851	1.068.734,41	0,91
Britische Jungferninseln						9.625.260,25	8,22
XS1800194489	6,6250 %	Baoxin Auto Finance I USD Notes 18/19	USD	400,0	% 100,000	356.776,40	0,30
XS1551761999	3,8750 %	Central Plaza Develop- ment USD Notes 17/20	USD	2.000,0	% 99,778	1.779.914,82	1,52
USG2117CAB84	4,0000 %	China Cinda Finance 2014 USD Notes 14/19	USD	750,0	% 100,114	669.717,96	0,57
XS1132156230	3,6250 %	Double Rosy USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 100,298	1.789.193,69	1,53
XS0547082973	4,8750 %	Gold Fields Orogen Hol- dings USD Notes 10/20	USD	2.000,0	% 101,375	1.808.410,38	1,55
XS1125289626	3,8750 %	King Power Capital USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 100,497	1.792.753,25	1,53
XS1464929329	5,0000 %	RKI Overseas Finance 2016 A USD Notes 16/19	USD	1.600,0	% 100,097	1.428.493,75	1,22
Bulgarien						911.876,43	0,78
XS1405778041	4,8750 %	Bulgarian Energy Holding EUR Notes 16/21	EUR	850,0	% 107,280	911.876,43	0,78
Kaimaninseln						10.635.095,76	9,08
USG4109CAA65	6,7500 %	Agricola Senior Trust USD Notes 15/20	USD	1.850,0	% 102,876	1.697.547,46	1,44
USG0131LAA64	6,2500 %	Agromercantil Senior Trust USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 99,875	1.425.321,72	1,22
XS1054932154	4,9700 %	Alpha Star Holding USD Notes 14/19	USD	1.100,0	% 99,960	980.742,65	0,84
XS0927183441	4,2500 %	Batelco International Finance No 1 USD MTN 13/20	USD	750,0	% 99,662	666.694,68	0,57
XS1117297272	3,3740 %	BOS Funding USD Notes 15/20	USD	1.250,0	% 99,562	1.110.044,43	0,95
XS1543555533	6,3500 %	China Aoyuan Group USD Notes 17/20	USD	400,0	% 100,425	358.292,70	0,31
XS1072498006	6,5000 %	Dar Al-Arkan Sukuk USD Notes 14/20	USD	750,0	% 100,511	672.371,71	0,57
XS1494003624	6,8750 %	Modern Land China USD Notes 16/20	USD	400,0	% 99,502	354.998,48	0,30
XS1310192031	2,7540 %	QIB Sukuk USD Notes 15/20	USD	800,0	% 98,621	703.716,05	0,60
XS0923450414	2,8750 %	QNB Finance USD Notes 13/20	USD	3.000,0	% 99,609	2.665.365,88	2,28
Chile						1.041.142,95	0,89
USP1027DEN77	4,1250 %	Banco del Estado de Chile USD Notes 10/20	USD	1.150,0	% 101,502	1.041.142,95	0,89
China						4.231.534,92	3,63
XS1580430681	7,0000 %	China Evergrande Group USD Notes 17/20	USD	750,0	% 99,658	666.667,92	0,57
XS1517154354	3,0000 %	Gansu Provincial Highway Aviation Tou- rism Investment Group USD Notes 16/19	USD	1.800,0	% 99,583	1.598.790,86	1,37
XS1509266026	3,0000 %	Guangxi Communications Invest- ment Group USD Notes 16/19	USD	1.000,0	% 99,159	884.441,02	0,76
USY39656AA40	6,0000 %	Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-Notes 14/undefined	USD	800,0	% 101,382	723.416,95	0,62
XS1549245238	6,2500 %	Times China Holdings USD Notes 17/20	USD	400,0	% 100,404	358.218,17	0,31
Kolumbien						2.049.724,21	1,75
US05968LAB80	6,1250 %	Bancolombia USD Notes 10/20	USD	1.100,0	% 103,501	1.015.484,64	0,87
USP7358RAC09	4,0000 %	Oleoducto Central USD Notes 14/21	USD	1.150,0	% 100,829	1.034.239,57	0,88
Tschechische Republik						689.053,75	0,59
XS1731657141	4,0000 %	Energoprojekt EUR Notes 17/22	EUR	700,0	% 98,436	689.053,75	0,59
Ägypten						993.679,60	0,85
XS0505265859	5,7500 %	Egypt Government USD Bonds 10/20	USD	1.100,0	% 101,279	993.679,60	0,85
El Salvador						633.287,03	0,54
USP01012AQ98	7,3750 %	El Salvador Government USD Bonds 09/19	USD	700,0	% 101,430	633.287,03	0,54
Georgien						691.798,18	0,59
XS1319820384	6,7500 %	Georgian Oil and Gas USD Notes 16/21	USD	750,0	% 103,415	691.798,18	0,59
Hongkong						1.352.546,51	1,16
XS1294535833	4,1250 %	Weichai International Hong Kong Energy Group USD Notes 15/20	USD	1.500,0	% 101,094	1.352.546,51	1,16
Indien						6.426.258,83	5,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
USY00130CZ88	3,5000	%	Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 15/20	USD	3.500,0	% 99,918	3.119.228,95	2,67
USY04342AA28	4,8750	%	Bank of Baroda (London) USD Notes 14/19	USD	600,0	% 100,519	537.941,03	0,46
XS1133588233	4,7500	%	JSW Steel USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 100,202	1.787.484,37	1,53
XS1084957155	3,2500	%	ONGC Videsh USD Notes 14/19 (traded in Supranational)	USD	600,0	% 100,043	535.394,67	0,46
XS1084957155	3,2500	%	ONGC Videsh USD Notes 14/19 (traded in United States)	USD	500,0	% 100,054	446.209,81	0,38
							898.090,13	0,77
Indonesien								
US71567RAE62	3,4000	%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 16/21	USD	1.000,0	% 100,689	898.090,13	0,77
							906.623,60	0,77
Irland								
XS0832412505	7,5000	%	Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD Notes 12/19	USD	1.000,0	% 101,646	906.623,60	0,77
							907.822,01	0,78
Insel Man								
US03512TAA97	5,3750	%	AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 101,781	907.822,01	0,78
							2.343.748,35	2,00
Israel								
IL0011321663	4,4350	%	Delek & Avner Tamar USD Notes 14/20	USD	1.450,0	% 101,625	1.314.330,81	1,12
US46507NAB64	9,3750	%	Israel Electric USD Notes 09/20	USD	1.100,0	% 104,921	1.029.417,54	0,88
							175.050,11	0,15
Jersey								
XS1086694111	9,5000	%	Kuwait Energy USD Notes 14/19	USD	200,0	% 98,129	175.050,11	0,15
							626.599,40	0,54
Kenia								
XS1028951850	5,8750	%	Kenya Government USD Bonds 14/19	USD	700,0	% 100,359	626.599,40	0,54
							2.448.641,17	2,09
Libanon								
XS0707819727	5,4500	%	Lebanon Government USD MTN 11/19	USD	2.800,0	% 98,046	2.448.641,17	2,09
							3.610.916,94	3,09
Luxemburg								
XS1405766202	10,0000	%	Crystal Almond EUR Notes 16/21	EUR	518,0	% 107,366	556.157,18	0,48
XS0906946008	3,3890	%	Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 13/20	EUR	1.000,0	% 103,062	1.030.620,40	0,88
XS0885733153	3,8500	%	Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 13/20	USD	1.500,0	% 100,535	1.345.073,21	1,15
XS0834435702	6,2500	%	MOL Group Finance USD MTN 12/19	USD	750,0	% 101,511	679.066,15	0,58
							1.338.731,37	1,14
Malaysia								
XS1115283498	3,0880	%	RHB Bank USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 100,061	1.338.731,37	1,14
							1.120.848,74	0,96
Mauritius								
XS1572144464	9,1250	%	HTA Group USD Notes 17/22	USD	1.200,0	% 104,720	1.120.848,74	0,96
							3.619.831,95	3,09
Mexiko								
XS0997484430	3,1250	%	Petróleos Mexicanos EUR Notes 13/20	EUR	3.500,0	% 103,424	3.619.831,95	3,09
							1.118.620,31	0,96
Mongolei								
US89253YAA01	9,3750	%	Trade & Development Bank of Mongolia USD MTN 15/20	USD	1.200,0	% 104,512	1.118.620,31	0,96
							2.589.813,82	2,21
Nigeria								
XS1057929645	6,2500	%	Zenith Bank USD MTN 14/19	USD	2.900,0	% 100,123	2.589.813,82	2,21
							1.889.574,96	1,61
Pakistan								
XS1147732553	6,7500	%	Second Pakistan Sukuk USD Notes 14/19 (traded in Supranational)	USD	1.600,0	% 100,890	1.439.813,26	1,23
XS1147732553	6,7500	%	Second Pakistan Sukuk USD Notes 14/19 (traded in United States)	USD	500,0	% 100,850	449.761,70	0,38
							1.802.835,75	1,54
Panama								
USP47718AA21	5,1250	%	Global Bank USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 101,063	1.802.835,75	1,54
							1.272.897,31	1,09
Katar								
XS0468534580	5,2500	%	Quatar Government USD Bonds 09/20	USD	1.400,0	% 101,936	1.272.897,31	1,09
							308.157,61	0,26
Singapur								
USY00371AA53	6,9500	%	Alam Synergy USD Notes 13/20	USD	344,0	% 100,433	308.157,61	0,26
							3.682.644,40	3,15
Südafrika								
XS1390060546	8,1250	%	African Bank USD MTN 16/20	USD	1.040,0	% 98,380	912.591,22	0,78
XS1225512026	4,2500	%	FirstRand Bank USD MTN 15/20	USD	1.000,0	% 100,487	896.284,04	0,77
XS1113141441	3,9030	%	ZAR Sovereign Capital Fund USD Notes 14/20	USD	2.100,0	% 100,037	1.873.769,14	1,60
							1.692.564,29	1,45
Südkorea								
US302154BV06	2,6250	%	Export-Import Bank of Korea USD Notes 15/20	USD	1.900,0	% 99,875	1.692.564,29	1,45

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Supranational						270.124,33	0,23
XS1225008538	4,3750 %	Africa Finance USD MTN 15/20	USD	300,0	% 100,950	270.124,33	0,23
Niederlande						3.669.915,28	3,13
XS0461926569	7,2500 %	Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in United Kingdom)	USD	1.300,0	% 102,438	1.187.795,49	1,01
XS0461926569	7,2500 %	Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in United States)	USD	700,0	% 102,463	639.733,78	0,55
USN54360AF44	7,7500 %	Majapahit Holding USD Notes 09/20	USD	1.100,0	% 103,704	1.017.477,72	0,87
USN9417JAB72	6,8750 %	VTR Finance USD Notes 14/24	USD	899,0	% 102,875	824.908,29	0,70
Türkei						8.722.496,09	7,45
XS1132825099	8,1250 %	Global Liman Isletmeleri USD Notes 14/21	USD	700,0	% 96,125	600.164,80	0,51
XS1063442484	6,2500 %	QNB Finansbank USD MTN 14/19	USD	1.600,0	% 99,746	1.423.483,46	1,22
XS1083936028	4,2500 %	TC Ziraat Bankasi USD Notes 14/19	USD	500,0	% 99,106	441.983,52	0,38
US900123BF62	7,5000 %	Turkey Government USD Bonds 09/19	USD	500,0	% 100,338	447.475,65	0,38
XS1084838496	3,3750 %	Türkiye Garanti Bankasi EUR MTN 14/19	EUR	1.800,0	% 99,669	1.794.037,50	1,53
XS1077629225	3,5000 %	Türkiye Vakıflar Bankasi Tao EUR MTN 14/19	EUR	1.700,0	% 99,802	1.696.635,87	1,45
XS0874840688	4,0000 %	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 13/20	USD	1.500,0	% 96,952	1.297.134,23	1,11
XS1028938915	5,1250 %	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 14/19	USD	800,0	% 100,090	714.191,43	0,61
XS1132450427	8,8750 %	Yasar Holding USD Notes 14/20	USD	550,0	% 62,660	307.389,63	0,26
Ukraine						3.633.350,17	3,11
XS1303918269	7,7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/19 (traded in Ireland)	USD	400,0	% 100,537	358.693,32	0,31
XS1303918269	7,7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/19 (traded in United States)	USD	3.650,0	% 100,586	3.274.656,85	2,80
Vereinigte Arabische Emirate						2.012.499,37	1,72
XS1457570023	4,3148 %	Emirates NBD USD FLR-MTN 16/20	USD	1.550,0	% 100,657	1.391.590,25	1,19
XS1227814883	3,0000 %	Emirates NBD USD MTN 15/20	USD	700,0	% 99,448	620.909,12	0,53
Vereinigtes Königreich						903.522,11	0,77
XS1185930572	10,3750 %	Ferrexpo Finance USD Notes 15/19	USD	350,0	% 100,167	312.699,66	0,27
XS1083287547	5,2500 %	Hellenic Petroleum Finance EUR Notes 14/19	EUR	580,0	% 101,866	590.822,45	0,50
USA						878.320,74	0,75
US88166HAD98	2,2500 %	Teva Pharmaceutical Finance IV USD Notes 12/20	USD	1.000,0	% 98,473	878.320,74	0,75
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						16.080.166,28	13,74
Obligationen						16.080.166,28	13,74
Brasilien						2.304.574,86	1,97
USP1337QAT42	8,5000 %	China Construction Bank Brasil Banco Multiplo USD Notes 10/20	USD	2.500,0	% 103,351	2.304.574,86	1,97
Kaimaninseln						1.975.560,21	1,69
USG1315RAB71	7,0000 %	Braskem Finance USD Notes 10/20	USD	2.000,0	% 103,841	1.852.406,62	1,58
XS1111082779	8,2399 %	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I USD FLR-Notes 14/19	USD	136,8	% 100,900	123.153,59	0,11
Chile						2.759.469,23	2,36
USP62138AA30	7,2500 %	Latam Airlines Group USD Notes 15/20	USD	3.000,0	% 103,126	2.759.469,23	2,36
China						1.269.758,15	1,08
US45580KAG31	2,4520 %	Industrial & Commercial Bank of China (New York) USD Notes 16/21	USD	1.450,0	% 98,179	1.269.758,15	1,08
Kolumbien						1.031.859,78	0,88
USG42036AA42	5,7000 %	Grupo de Inversiones Surame- ricana USD Notes 11/21	USD	1.100,0	% 105,170	1.031.859,78	0,88
Costa Rica						213.608,72	0,18
USP14623AC98	5,8750 %	Banco Nacional de Costa Rica USD Notes 16/21	USD	238,0	% 100,625	213.608,72	0,18
Mexiko						2.769.476,80	2,37
USP1R23DAA49	7,2500 %	BBVA Bancomer USD Notes 10/20	USD	3.000,0	% 103,500	2.769.476,80	2,37
Peru						1.291.465,12	1,10
USP09646AC75	5,3750 %	Banco de Crédito del Perú USD Notes 10/20	USD	1.400,0	% 103,423	1.291.465,12	1,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Niederlande					392.337,61	0,34
XS0814512223	7,0000 % Republic of Angola Via Northern Lights III USD Notes 12/19	USD	437,5 %	100,542	392.337,61	0,34
Türkei					1.235.861,11	1,06
XS1057541838	4,7500 % Türkiye Garanti Bankası USD MTN 14/19	USD	1.400,0 %	98,970	1.235.861,11	1,06
Vereinigtes Königreich					836.194,69	0,71
USG7028AAB91	7,2500 % Petra Diamonds US Treasury USD Notes 17/22	USD	1.000,0 %	93,750	836.194,69	0,71
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					112.885.597,48	96,46
Einlagen bei Kreditinstituten					3.151.780,81	2,69
Täglich fällige Gelder					3.151.780,81	2,69
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.661.780,81	2,27
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					3.151.780,81	2,69

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
OTC-gehandelte Derivate				-891.080,74	-0,76
Devisentermingeschäfte				-891.080,74	-0,76
Verkauft EUR / Gekauft USD - 12. Juni 2019		EUR	-1.787.367,73	14.110,63	0,01
Verkauft USD / Gekauft EUR - 12. Juni 2019		USD	-118.803.720,24	-905.191,37	-0,77
Anlage in Derivaten				-891.080,74	-0,76
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				1.882.331,87	1,61
Teilfondsvermögen				117.028.629,42	100,00

Aktienwert					
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		EUR		869,88	
Umlaufende Aktien					
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)		Shs		134.535	

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 111.630.782,22)	112.885.597,48
Bankguthaben	3.151.780,81
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.936.373,43
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	14.110,63
Summe Aktiva	117.987.862,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.041,56
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-905.191,37
Summe Passiva	-959.232,93
Fondsvermögen	117.028.629,42

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis zum 31.03.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	131.669.301,07
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-10.738.958,80
Ausschüttung	-5.124.361,34
Betriebsergebnis	1.222.648,49
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	117.028.629,42

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 31.03. bzw. zum

Liquidationsdatum

	2018/2019
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	146.725
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-12.190
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	134.535

Anhang zum Jahresbericht

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung von Allianz European Pension Investments ist der Euro (EUR).

Die Basiswährungen der Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

	Basiswährung
Allianz Strategy 15	EUR
Allianz Strategy 50	EUR
Allianz Strategy 75	EUR
Allianz Target Return Bond EM	EUR

Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Wert der von den Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte wird wie folgt ermittelt:

a) Flüssige Mittel, Termineinlagen und ähnliche Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Im Falle bedeutsamer Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertung zum Ertragspreis stattfinden, falls die Gesellschaft die Anlage, die flüssigen Mittel oder die ähnlichen Vermögenswerte jederzeit kündigen kann; Ertragspreis im vorgenannten Sinne ist in diesem Fall der Verkaufspreis bzw. der Wert, der aufgrund der Stornierung an die Gesellschaft zu zahlen ist.

b) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs der Börse bewertet, die im Allgemeinen als der hauptsächliche Markt für diese Anlage gilt.

c) Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

d) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, deren letzte verfügbare Kurse/Preise keine angemessenen Marktpreise darstellen, sowie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, und alle anderen Vermögens-

werte werden auf der Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts bewertet.

e) Erstattungsansprüche aus Wertpapierleihen werden zu dem jeweiligen Marktwert der verliehenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bewertet.

f) Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem jeweils ermittelten Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer einheitlich für sämtliche Kontraktarten angewandten Berechnungsgrundlage festgestellt wird. Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses dieser Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen diese bestimmten Futures, Termin- oder Optionskontrakte durch die Gesellschaft gehandelt werden, ermittelt. Falls Futures, Termin- oder Optionskontrakte nicht an dem Tag glattgestellt werden können, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen hält.

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

h) An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index bzw. das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des an einen Index oder an ein Finanzinstrument gebundenen Swapvertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

i) Zielfondsanteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und anderen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

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.

Ertragsausweis

Zinserträge laufen täglich auf. Zinserträge der Bank werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge laufen zum Ex-Dividende-Termin auf. Diese Erträge werden nach Abzug der Quellensteuern ausgewiesen.

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,582763
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,860404
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,506378
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	124,217857
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,121150

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „Taxe d'Abonnement“, die für das gesamte Nettovermögen der Teilfonds jeweils am Quartalsende berechnet wird und entsprechend zahlbar ist, es sei denn, das Vermögen wird in Luxemburger Fonds investiert, die ihrerseits einer „Taxe d'Abonnement“ unterliegen. Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Steuer von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts für private Aktienklassen und von 0,01 % p. a. für institutionelle Aktienklassen. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und ihre Bemessungsgrundlage ist das Nettovermögen des Teilfonds am betreffenden Quartalsende. Die Erträge der Teilfonds sind in Luxemburg nicht steuerpflichtig. Ausgeschüttete und thesaurierte Erträge aus Aktien sind in Luxemburg derzeit nicht Quellensteuerpflichtig.

Gebührenstruktur

	Pauschalvergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Strategy 15		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,29	0,01
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,60	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,39	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,39	0,01
Allianz Strategy 50		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,35	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,39	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,45	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,65	0,01
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,65	0,05
Allianz Strategy 75		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,50	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,50	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,49	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,70	0,01
Allianz Target Return Bond EM		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,54	0,01

Retrozession der Verwaltungsvergütung

Die Gebühren für die Anlageverwaltung mancher zugrunde liegender Fonds, in die einige Teilfonds investieren, werden von den Fondsmanagern dieser zugrunde liegenden Fonds ganz oder teilweise erstattet. Die Fondsmanager haben mit Allianz Global Investors GmbH entsprechende Vereinbarungen getroffen. Diese Beträge sind unter „Sonstige Erträge“ aufgeführt.

Wenn ein Teilfonds Anteile eines OGAW oder OGA erwirbt, der direkt oder indirekt vom selben Fondsmanager oder von einem anderen Fondsmanager verwaltet wird, mit dem die Ge-

sellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verbunden ist, so dürfen weder die Gesellschaft noch der verbundene Fondsmanager für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren berechnen. Im Fall des vorhergehenden Satzes wird die Gesellschaft zudem ihre Pauschalvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen OGAW oder OGA entfallenden Teil jeweils um die von den erworbenen OGAW oder OGA tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung kürzen. Eine Kürzung im Hinblick auf diese verbundenen OGAW oder OGA erfolgt jedoch nicht, soweit dem jeweiligen Teilfonds diese tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung gutgeschrieben wird.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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.

Vermögensaufstellung

Das Kürzel „Shs“ in der Spalte „Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Menge“.

Das Kürzel „Ctr“ in der Spalte „Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Kontrakt“.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für folgende Teilfonds erfolgte keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB): Allianz US High Yield Selection 1 und Allianz US High Yield Selection 2. Daher dürfen die Aktien dieser Teilfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Sämtliche Zahlungen an die Aktieninhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Dividenden und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahme- und Umtauschaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. die Umtauschpreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Aktienklassen (beispielsweise ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehaltene Aktienklassen oder Aktienklassen, deren Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland nicht veröffentlicht werden) kann die Veröffentlichung auf einer der folgenden Websites erfolgen: <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com>.

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

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. Umtauschpreise sowie die weiteren im Verkaufsprospekt unter „Verfügbare Unterlagen“ aufgeführten Unterlagen sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website <https://de.allianzgi.com> erhältlich. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Aktienklassen, 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. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Verkauf von Anteilen des Teilfonds Allianz Strategy 50 in der Republik Österreich wurde gemäß § 140 InvFG bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) eingetragen. Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Absatz 1 InvFG. Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Teilfonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Alle notwendigen Informationen für Anleger sind bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle ebenfalls kostenlos erhältlich, einschließlich: Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Aktien des Teilfonds zu vergewissern, ob die steuerlich notwendigen Ertragsdaten für die jeweilige Aktienklasse täglich 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 Aktien 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, das Verwaltungsreglement sowie 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 Aktien 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 Aktien;
- 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 Vertriebssträ-

gers, 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 Aktien als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern.

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 ist mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Der folgende Teilfonds ist in der Schweiz zum 30.09.2015 registriert: Allianz Strategy 50.

6. Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Teilfonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Teilfondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt ein Teilfonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen

OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Teilfonds (synthetisch) die Laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen Laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der Laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK ¹⁾	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Strategy 15	CT (EUR)	LK	1,32	-	1,32
	IT (EUR)	LK	1,32	-	1,32
	RT (EUR)	LK	0,65	-	0,65
	W (EUR)	LK	0,41	-	0,41
	WT (EUR)	LK	0,41	-	0,41
Allianz Strategy 50	A (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	I (USD)	LK	0,66	-	0,66
	IT (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	NT (EUR)	LK	0,50	-	0,50
	P (EUR)	LK	0,71	-	0,71
	PT (EUR)	LK	0,70	-	0,70
	PT (USD)	LK	0,70	-	0,70
	RT (EUR)	LK	0,70	-	0,70
	W (EUR)	LK	0,46	-	0,46
	WT (EUR)	LK	0,46	-	0,46
Allianz Strategy 75	A2 (EUR)	LK	1,56	-	1,56
	CT (EUR)	LK	1,56	-	1,56
	I (USD)	LK	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	LK	1,52	-	1,52
	NT (EUR)	LK	0,55	-	0,55
	PT (EUR)	LK	0,77	-	0,77
	RT (EUR)	LK	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	LK	0,49	-	0,49
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR)	LK	0,57	-	0,57

¹⁾ LK: Laufende Kosten, SLK: Synthetische Laufende Kosten

Allianz Strategy 50

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	7.873.860,88	0,00
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		
Barclays Bank Plc	7.873.860,88	GB
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)	7.873.860,88
- 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	7.000.000,00
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	220.476.282,06
- 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)	73.450.701,07
- A (A2)	16.131.250,00
- A- (A3)	65.015.186,40
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	22.760.964,21
- 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	7.000.000,00
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

für Wertpapierdarlehen	
- EUR	183.068.996,91
- USD	5,37
- GBP	559.793,84
- 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	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	-	
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 (z.B. Leiheagent)	-	
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 (z.B. Leiheagent)	-	

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

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfi- nanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiedergelegte 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 Re- turn Swaps	Anteil aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps in %.
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Sven Schäfer
Director - Head of Products Europe
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

Carina Feider
Vice President – Head of Fund Setup

Heiko Tilmont
Vice President - Head of Shareholder and Distribution Services

Anlageverwaltung durch Verwaltungsgesellschaft

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

Allianz Global Investors GmbH, handelnd durch die Zweigniederlassung Großbritannien („AllianzGI Zweigniederlassung Großbritannien“)

199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Großbritannien

Investmentmanager/ Sub-Investmentmanager

Allianz Global Investors Asia

Pacific Limited
(„AllianzGI AP“)
27/F, ICBC Tower,
3 Garden Road, Central,
Hongkong

AllianzGI AP ist Teil der Allianz Global Investors-Gruppe, einem Unternehmen der Allianz-Gruppe.

Allianz Global Investors U.S. LLC („Allianz-GI US“)

1633 Broadway, 43rd Floor
New York, NY 10019
USA

600 West Broadway, 31st Floor
San Diego, CA 92101
USA

555 Mission Street, Suite 1700
San Francisco, CA 94105
USA

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Vertriebsgesellschaften

in Luxemburg

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

in Frankreich

Allianz Global Investors GmbH,
Succursale Française
3, Boulevard des Italiens
F-75113 Paris, Cedex 02

in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Hauptvertriebsstelle Europa in Großbritannien

Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien
199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Großbritannien

Facilities Agent in Großbritannien

Allianz Global Investors GmbH, handelnd durch die Zweigniederlassung Großbritannien

199 Bishopsgate London EC2M 3TY
Großbritannien

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie Informationen zur Rücknahme von Aktien sind kostenlos an der o. g. Adresse erhältlich.

Eventuelle Beschwerden können an den „Complaints Officer“ unter der oben genannten Adresse gerichtet werden. Eine Beschreibung des Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus besteht für Beschwerdeführer die Möglichkeit, ihre Beschwerde an den Financial Ombudsman Service zu adressieren, soweit sie mit der finalen Antwort von Allianz Global Investors GmbH, handelnd durch die Zweigniederlassung Großbritannien, nicht einverstanden sind.

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

in Luxemburg

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

in Frankreich

State Street Banque S.A.
Défense Plaza
23–25, rue Delarivière-Lefouillon
F-92064 Paris La Défense Cedex, Frankreich

in der Schweiz

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

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Str. 5
Postfach
CH-8001 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in
ihrem Sitzland im Hinblick auf das Invest-
mentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bun-
desanstalt für Finanzdienstleistungsauf-
sicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Akti-
en des Allianz European Pension Invest-
ments in Deutschland öffentlich zu
vertreiben. Die Rechte aus diesen Ver-
triebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2019

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

「

」

「

」