

Geprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2016

Allianz European Pension Investments

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

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 30. September 2016 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Strategy 15
- Allianz Strategy 50
- Allianz Strategy 75
- Allianz Target Return Bond EM
- Allianz US High Yield Selection 1
- Allianz US High Yield Selection 2

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016. Sie sollten nicht unbedingt als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung der Teilfonds betrachtet werden.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der Teilfonds. 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 der Gesellschaft, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos 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.

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Verschmelzung des Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund („die Gesellschaft“) hat mit Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde beschlossen, die folgenden Teilfonds zusammenzulegen:

mit Wirkung zum 9. Mai 2016

- Allianz European Pension Defensive A (EUR) mit Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit A (EUR) und Allianz European Pension Defensive I (EUR) mit Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit W (EUR)

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

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
Allianz US High Yield Selection 1	12
Allianz US High Yield Selection 2	14
Verschmelzungsbericht	16
Allianz European Pension Defensive	16
Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Finanzaufstellungen der Teilfonds	
Vermögensaufstellungen	
Ertrags- und Aufwandsrechnungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	20
Allianz Strategy 50	25
Allianz Strategy 75	31
Allianz Target Return Bond EM.	36
Allianz US High Yield Selection 1	43
Allianz US High Yield Selection 2	46
Allianz European Pension Defensive	49
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	55
Prüfungsvermerk	60
Weitere unveröffentlichte Informationen	61
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	67
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	68
Hinweis für Anleger in der Schweiz	69
Ihre Partner	71

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Tag der Auflösung/ Versmelzungsdatum
Allianz European Pension Defensive	A (EUR) (ausschüttend)	06.08.2007	100,00	09.03.2016
	I (EUR) (ausschüttend)	05.06.2007	1.000,00	09.03.2016
Allianz Strategy 15	CT (EUR) (thesaurierend)	26.01.2009	100,00	
	IT (EUR) (thesaurierend)	01.10.2015	1.000,00	
	W (EUR) (ausschüttend)	26.03.2015	1.000,00	
	WT (EUR) (thesaurierend)	10.06.2015	1.000,00	
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00	
Allianz Strategy 50	A (EUR) (ausschüttend)	09.12.2013	100,00	
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00	
	IT (EUR) (thesaurierend)	14.06.2013	1.000,00	
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00	
	P (EUR) (ausschüttend)	15.06.2016	1.000,00	
	PT (EUR) (thesaurierend)	18.08.2015	1.000,00	
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00	
	PT (USD) (thesaurierend)	20.08.2015	1.000,00	
Allianz Strategy 75	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00	
	IT (EUR) (thesaurierend)	27.01.2016	1.000,00	
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00	
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.07.2016	1.000,00	
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00	
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR) (ausschüttend)	02.05.2014	1.000,00	
Allianz US High Yield Selection 1	W (USD) (ausschüttend)	03.02.2015	100.000,00	
Allianz US High Yield Selection 2	W (USD) (ausschüttend)	03.02.2015	100.000,00	

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

²⁾ Für den Zeitraum vom 06. August 2007 bis 09. März 2016 (Tag der Auflösung).

³⁾ Für den Zeitraum vom 01. Oktober 2015 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2016.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 15. Juni 2016 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2016.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 27. Januar 2016 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2016.

⁶⁾ Für den Zeitraum vom 27. Juli 2016 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2016.

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.

NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmelzungs- datum	1 Jahr (30.09.2015- 30.09.2016) % ¹⁾	2 Jahre (30.09.2014- 30.09.2016) % ¹⁾	3 Jahre (30.09.2013- 30.09.2016) % ¹⁾	5 Jahre (30.09.2011- 30.09.2016) % ¹⁾	10 Jahre (30.09.2006- 30.09.2016) % ¹⁾	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2016) % ¹⁾
113,28	1,57 ²⁾	-	-	-	-	-
1.125,45	1,79 ²⁾	-	-	-	-	-
	5,46	8,43	23,32	37,89	-	56,04
	-	-	-	-	-	5,23 ³⁾
	6,39	-	-	-	-	1,77
	6,39	-	-	-	-	5,75
	5,74	-	-	-	-	1,30
	5,99	9,70	-	-	-	23,74
	5,99	9,69	27,97	64,21	-	74,44
	5,99	9,69	27,99	-	-	31,00
	6,95	11,68	31,46	71,72	-	71,07
	-	-	-	-	-	3,83 ⁴⁾
	6,72	-	-	-	-	1,10
	6,37	-	-	-	-	2,08
	6,36	-	-	-	-	2,77
	7,40	10,06	31,28	83,49	-	87,21
	-	-	-	-	-	6,34 ⁵⁾
	8,50	12,33	35,36	93,06	-	92,22
	-	-	-	-	-	-0,70 ⁶⁾
	7,89	-	-	-	-	2,99
	11,12	5,65	-	-	-	5,36
	-0,24	-	-	-	-	-2,29
	7,53	-	-	-	-	6,53

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 Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 15 % internationalen Aktien und 85 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2016 stiegen die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Segmenten per saldo an, auch wenn es zwischenzeitlich zu verstärkten Kursschwankungen kam. Besonders gut schnitten Börsentitel aus den USA ab. Für Optimismus sorgten unter anderem Äußerungen der US-Notenbank, die auf eine weiterhin defensive Zinspolitik hindeuteten. Im Euroraum dagegen ging nach dem Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt ein Großteil der bisherigen Kurszuwächse an den Märkten wieder verloren. Kräftige Kursgewinne fielen – insgesamt betrachtet – in den Schwellenländern an.

Überwiegend vorteilhaft entwickelte sich der Euro-Anleihenmarkt. Bei Staatsanleihen hoher Bonität gingen die Renditen im längerfristigen Laufzeitbereich zurück, was sich in Kursgewinnen der umlaufenden Anleihen widerspiegelte. Auch gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) sowie Unternehmensanleihen profitierten von dieser Entwicklung.

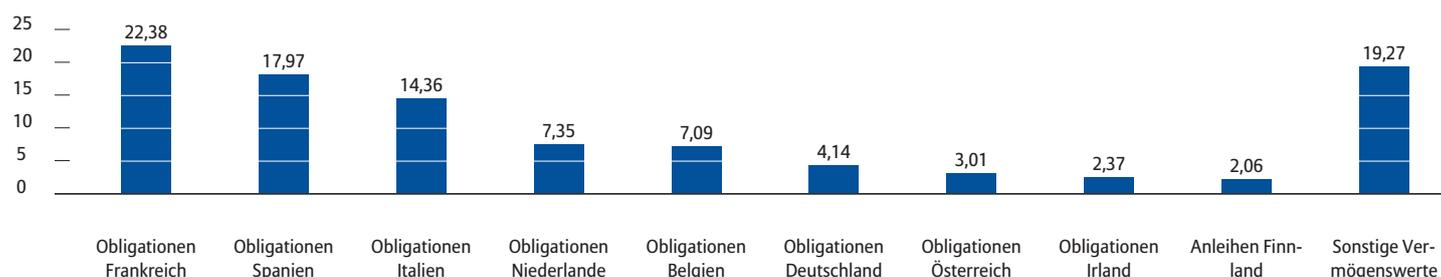
Die Wertpapierbestände im Anleihenteil des Teilfonds beschränkten sich weiterhin auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie

Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Zum anderen bestanden nach wie vor umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien und Spanien, die attraktivere Renditen boten. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September unverändert über eine Bonitätsnote von AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements wurde über Derivate gesteuert, die die Wertentwicklung europäischer Staatspapiere abbilden. Angesichts des rückläufigen Zinsniveaus wurde die Duration deutlich verlängert und betrug zuletzt sechs Jahre¹⁾. Die Aktienanlagen des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote bzw. der Engagements in einzelnen Regionen. Weiterhin bestand im Portfolio eine umfangreiche Liquiditätsreserve.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen merklichen 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

		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		500,4	316,4	128,0	92,9
Aktienumlauf in Stück ²⁾		1.750.871	1.482.991	889.608	734.055
Aktienwert in EUR					
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	156,04	147,96	143,91	126,53
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	1.052,04	--	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	1.006,59	956,63	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	1.057,51	993,99	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9P/ISIN: LU1138502213	998,81	957,97	--	--

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 Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 50 % internationalen Aktien und 50 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2016 stiegen die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Segmenten per saldo an, auch wenn es zwischenzeitlich zu verstärkten Kursschwankungen kam. Besonders gut schnitten Börsentitel aus den USA ab. Für Optimismus sorgten unter anderem Äußerungen der US-Notenbank, die auf eine weiterhin defensive Zinspolitik hindeuteten. Im Euroraum dagegen ging nach dem Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt ein Großteil der bisherigen Kurszuwächse an den Märkten wieder verloren. Kräftige Kursgewinne fielen – insgesamt betrachtet – in den Schwellenländern an.

Überwiegend vorteilhaft entwickelte sich der Euro-Anleihenmarkt. Bei Staatsanleihen hoher Bonität gingen die Renditen im längerfristigen Laufzeitbereich zurück, was sich in Kursgewinnen der umlaufenden Anleihen widerspiegelte. Auch gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) sowie Unternehmensanleihen profitierten von dieser Entwicklung.

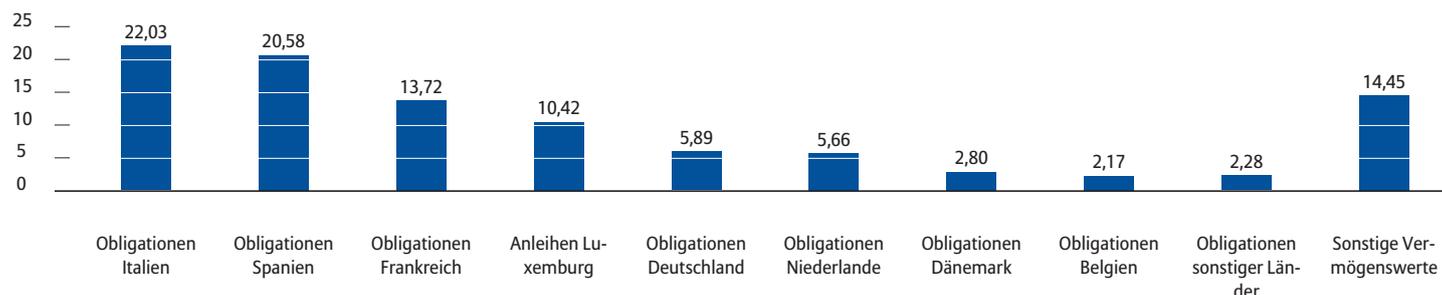
Die Wertpapierbestände im Anleihenteil des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Zum anderen be-

standen nach wie vor umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien und Spanien, die attraktivere Renditen boten. Beigemischt blieben einige Anleihen deutscher Banken, darunter auch solche öffentlich-rechtlicher Institute. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements wurde über Derivate gesteuert, die die Wertentwicklung europäischer Staatspapiere abbilden. Angesichts des rückläufigen Zinsniveaus wurde die Duration auf zuletzt gut drei Jahre¹⁾ verlängert. Die Aktienanlagen des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote bzw. der Engagements in einzelnen Regionen. Weiterhin bestand im Portfolio eine umfangreiche Liquiditätsreserve.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen merklichen 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

		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		2.504,2	2.318,5	1.509,6	952,7
Aktienumlauf in Stück ²⁾		7.479.990	7.773.403	6.931.635	6.677.246
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	122,83	116,61	112,80	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	174,44	164,58	159,03	136,31
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	1.309,97	1.235,93	1.194,24	1.023,50
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	1.710,73	1.599,58	1.531,88	1.301,36
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.038,27	--	--	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.010,95	947,25	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	1.014,38	959,64	--	--
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	1.027,69	966,20	--	--

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 Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 75 % internationalen Aktien und 25 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2016 stiegen die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Segmenten per saldo an, auch wenn es zwischenzeitlich zu verstärkten Kursschwankungen kam. Besonders gut schnitten Börsentitel aus den USA ab. Für Optimismus sorgten unter anderem Äußerungen der US-Notenbank, die auf eine weiterhin defensive Zinspolitik hindeuteten. Im Euroraum dagegen ging nach dem Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt ein Großteil der bisherigen Kurszuwächse an den Märkten wieder verloren. Kräftige Kursgewinne fielen – insgesamt betrachtet – in den Schwellenländern an.

Überwiegend vorteilhaft entwickelte sich der Euro-Anleihenmarkt. Bei Staatsanleihen hoher Bonität gingen die Renditen im längerfristigen Laufzeitbereich zurück, was sich in Kursgewinnen der umlaufenden Anleihen widerspiegelte. Auch gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) sowie Unternehmensanleihen profitierten von dieser Entwicklung.

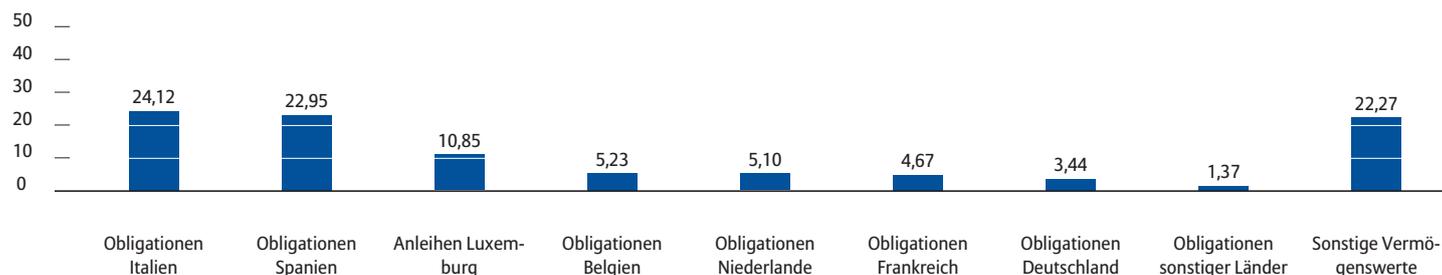
Die Wertpapierbestände im Anleihenteil des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Zum anderen be-

standen nach wie vor umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien und Spanien, die attraktivere Renditen boten. Beigemischt blieben einige Anleihen deutscher Banken, darunter auch solche öffentlich-rechtlicher Institute. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements wurde über Derivate gesteuert, die die Wertentwicklung europäischer Staatspapiere abbilden. Angesichts des rückläufigen Zinsniveaus wurde die Duration auf zuletzt etwas mehr als zwei Jahre¹⁾ verlängert. Die Aktienanlagen des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote bzw. der Engagements in einzelnen Regionen. Weiterhin bestand im Portfolio eine umfangreiche Liquiditätsreserve.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen kräftigen 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

		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		125,4	81,9	39,6	33,0
Aktienumlauf in Stück ²⁾		437.301	411.954	208.922	214.677
Aktienwert in EUR					
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	187,21	174,31	170,10	142,60
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAI/ISIN: LU0352313075	1.063,40	--	--	--
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	1.922,18	1.771,57	1.711,26	1.420,09
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	993,04	--	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	1.027,36	954,61	--	--

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 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 Berichtsjahr per Ende September 2016 erholten sich die Märkte für Schwellenlandanleihen. Angesichts weiterhin extrem niedriger Renditen in den entwickelten Ländern sorgte die auch bei solider Bonität relativ hohe Verzinsung in den Emerging Markets für hohes Kaufinteresse. Infolgedessen entwickelte sich das Anlagesegment insgesamt sehr gut. Jedoch fielen die Ergebnisse auf Länder- und Emittentenebene stark unterschiedlich aus.

Der Teilfonds blieb schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern investiert, die auf US-Dollar lauten. Dabei handelte es sich zum einen um Papiere privater Emittenten, vor allem aus den Segmenten Finanzen, Industrie, Rohstoffe und Konsum. Zum anderen waren nach wie vor in erheblichem Umfang

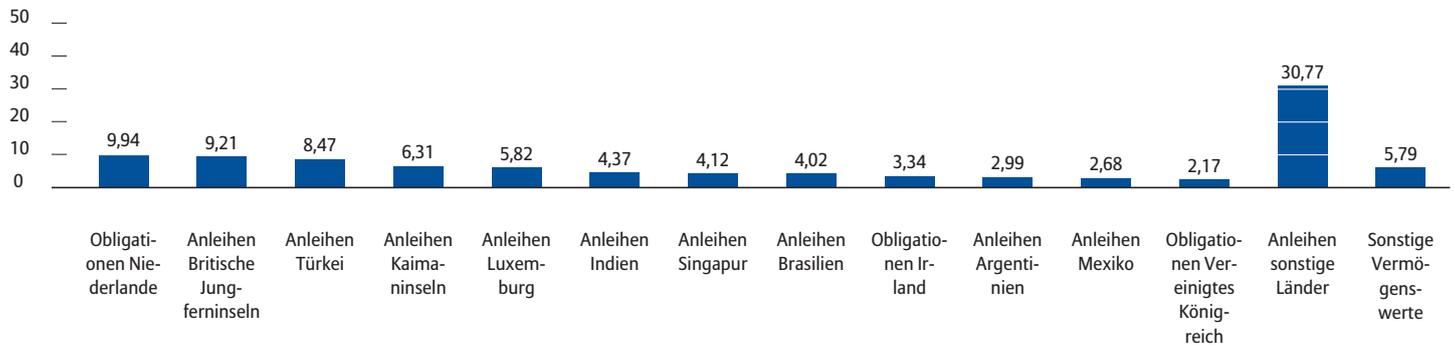
Anleihen öffentlich-rechtlicher Unternehmen vertreten. Zur weiteren Streuung wurden Staatsanleihen aufstrebender Länder gehalten.

Regional gesehen standen im Portfolio asiatische und lateinamerikanische Emittenten im Vordergrund. Daneben waren insbesondere russische und türkische Papiere vertreten. Im Hinblick auf die Bonität verlagerte sich der Schwerpunkt auf das obere Non-Investment-Grade-Segment. Das durchschnittliche Rating des Portfolios ging bis Ende September um eine Stufe auf BB+ zurück. Auf der Laufzeitebene stieg der Anteil der Papiere mit einer Fälligkeit von ein bis drei Jahren zulasten des drei- bis fünfjährigen Bereichs an. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Teilfonds sank dadurch auf weniger als zweieinhalb Jahre¹⁾.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Teilfonds einen kräftigen 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

	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	234,1	145,2	81,6
Aktienumlauf in Stück	238.780	156.198	81.859
Aktienwert in EUR			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 ORX/ISIN: LU1049068007	980,50	929,51	997,20

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 3.

Allianz US High Yield Selection 1

Der Teilfonds konzentriert sich auf hochverzinsliche Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den USA. Dabei können bis zu 20 % der Anlagen auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende September 2016 setzte sich das Wachstum der Wirtschaft in den Vereinigten Staaten fort. Auch die Lage am Immobilien- und Arbeitsmarkt verbesserte sich weiter. Vor diesem Hintergrund erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins im Dezember geringfügig und kündigte weitere Zinsschritte an. Daraufhin trennten sich viele Anleger in Erwartung künftig höherer Renditen bei Staatsanleihen von Unternehmenspapieren verminderter Bonität, deren Kurse dadurch spürbar sanken. Später sah die Notenbank jedoch von abermaligen Zinserhöhungen ab, was zu einer Erholung am Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen führte.

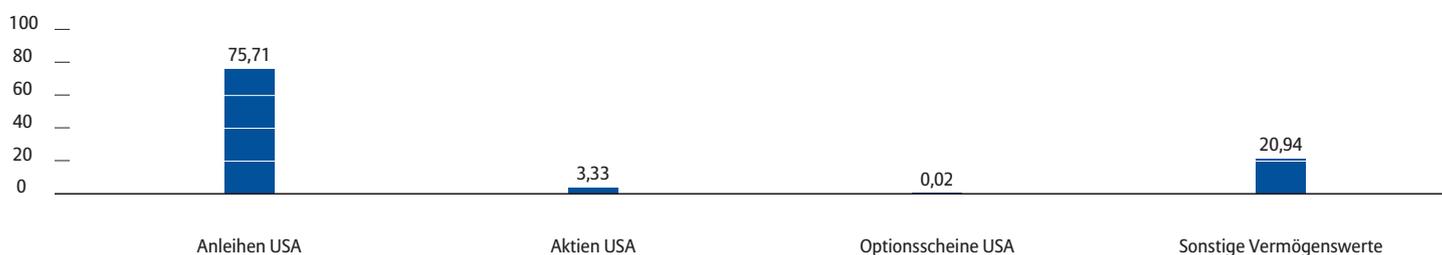
Das Vermögen des Teilfonds blieb – von einer erhöhten Liquiditätsreserve abgesehen – weitgehend in auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlichen Zinskupons investiert. Bei den Emittenten handelte es sich ausschließlich um US-amerikanische Unternehmen bzw. Tochtergesellschaften von US-Unternehmen. Auf Branchenebene wurde der Anteil von Schuldnern aus dem Finanzbereich zugunsten anderer Sektoren

verringert. Im Hinblick auf die Bonität der Emittenten konzentrierten sich die Anlagen zwar nach wie vor auf das obere Non-Investment-Grade-Segment (Ratingkategorien BB und B). Ihr Anteil sank aber zugunsten von Anleihen mit niedrigeren Ratings. Auf der Laufzeitebene wurde zwecks Begrenzung des allgemeinen Zinsänderungsrisiko das Engagement im fünf- bis siebenjährigen Bereich zugunsten kürzerfristiger Anlagen reduziert. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios ging dadurch auf zuletzt rund zwei Jahre¹⁾ zurück.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds leicht 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

	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. USD	179,0	275,8
Aktienumlauf in Stück	1.948	2.816
Aktienwert in USD		
- Klasse W (USD) (ausschüttend) WKN: A12 GPK/ISIN: LU1157039949	91.887,38	97.944,50

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 3.

Allianz US High Yield Selection 2

Der Teilfonds konzentriert sich auf hochverzinsliche Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den USA. Dabei können bis zu 20 % der Anlagen auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende September 2016 setzte sich das Wachstum der Wirtschaft in den Vereinigten Staaten fort. Auch die Lage am Immobilien- und Arbeitsmarkt verbesserte sich weiter. Vor diesem Hintergrund erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins im Dezember geringfügig und kündigte weitere Zinsschritte an. Daraufhin trennten sich viele Anleger in Erwartung künftig höherer Renditen bei Staatsanleihen von Unternehmenspapieren verminderter Bonität, deren Kurse dadurch spürbar sanken. Später sah die Notenbank jedoch von abermaligen Zinserhöhungen ab, was zu einer Erholung am Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen führte.

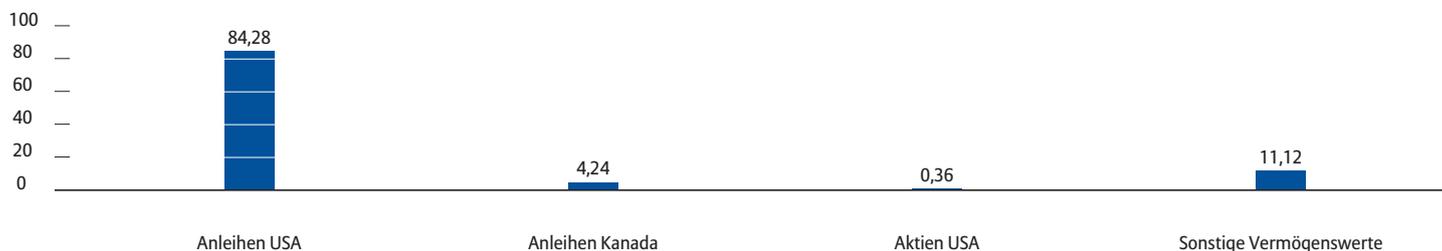
Das Vermögen des Teilfonds blieb – von einer Liquiditätsreserve abgesehen – vollständig in auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlichen Zinskupons investiert. Bei den Emittenten handelte es sich ausschließlich um nordamerikanische Unternehmen. Auf der Branchenebene wurde zum einen der Anteil von Schuldnern aus dem Finanzbereich etwas erhöht, zum anderen wurden einige Papiere von Telekommunikationsfirmen neu erworben. Der Kern des Portfolios bestand weiterhin aus breit gestreuten Positionen in Segmenten wie Indus-

trie, Rohstoffe, Technologie und Gesundheit. Im Hinblick auf die Bonität der Emittenten konzentrierten sich die Anlagen verstärkt auf das obere Non-Investment-Grade-Segment (Ratingkategorien BB und B). Die anfänglichen Positionen in Papieren mit Ratings unterhalb von B wurden deutlich reduziert. Auf der Laufzeitebene wurde das Engagement im unterjährigen sowie im drei- bis fünfjährigen Bereich erhöht. Dies ging zulasten ein- bis dreijähriger sowie fünf- bis siebenjähriger Anlagen. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios sank im Zuge dieser Umschichtungen auf zuletzt knapp zwei Jahre¹⁾.

Mit dieser Anlagepolitik gewann der Teilfonds kräftig an Wert.

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

	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. USD	128,5	125,6
Aktienumlauf in Stück	1.268	1.268
Aktienwert in USD		
- Klasse W (USD) (ausschüttend) WKN: A12 GPM/ISIN: LU1157040368	101.344,54	99.070,45

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 3.

Verschmelzungsbericht

Allianz European Pension Defensive

Der Teilfonds strebte eine überdurchschnittliche Rendite in Bezug auf ein Referenzportfolio an, das 20 % Aktien aus dem Euroraum und 80 % Euro-Anleihen mit durchschnittlich mittlerer Restlaufzeit enthielt. Zu diesem Zweck konnte der jeweilige Anteil von Aktien und Anleihen im Teilfonds stark vom Referenzportfolio abweichen: So konnten bis zu 40 % des Fondsvermögens in Aktien und bis zu 100 % in Anleihen investiert werden. Damit sollte der Teilfonds die Möglichkeit erhalten, an steigenden Aktien- und Anleihemärkten weitgehend teilzuhaben und die Verluste bei fallenden Kursen gegenüber dem Referenzportfolio zu begrenzen. Innerhalb des Aktien- und des Anleihenanteils konnten vielfältige Strategien eingesetzt werden. Fremdwährungsrisiken sollten weitgehend gegen Euro abgesichert werden.

Im Berichtszeitraum, der vom Ende des letzten Geschäftsjahrs des Teilfonds am 30. September 2015 bis zu seiner Verschmelzung auf den Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit am 9. März 2016 reichte, wiesen die meisten Volkswirtschaften in Europa lediglich ein moderates Wachstum auf. Zudem belasteten Sorgen um die wirtschaftliche Lage Chinas und den Kurs der US-Geldpolitik zeitweilig die Börsenstimmung. Vor diesem Hintergrund gaben die Kurse am europäischen Aktienmarkt im Schnitt merklich nach. Die Renditen am Euro-Anleihenmarkt gingen überwiegend zurück, was mit entsprechenden Kursgewinnen einherging.

Im Teilfonds dominierten bei den Wertpapieranlagen nach wie vor Staatspapiere aus dem Euroraum, darunter auch solche aus Italien und Spanien, die höhere Renditen aufwiesen als Anleihen der Euro-Kernländer. Der Anteil hochwertiger öffentlich-rechtlicher Papiere wurde zulasten des anfänglichen Engagements in Anleihen aus Schwellenländern angehoben. Weitgehend beibehalten wurde dagegen die Beimischung von Unternehmensschuldverschreibungen. Im Wesentlichen festgehalten wurde außerdem an einem Bestand an gedeckten Schuldverschreibungen europäi-

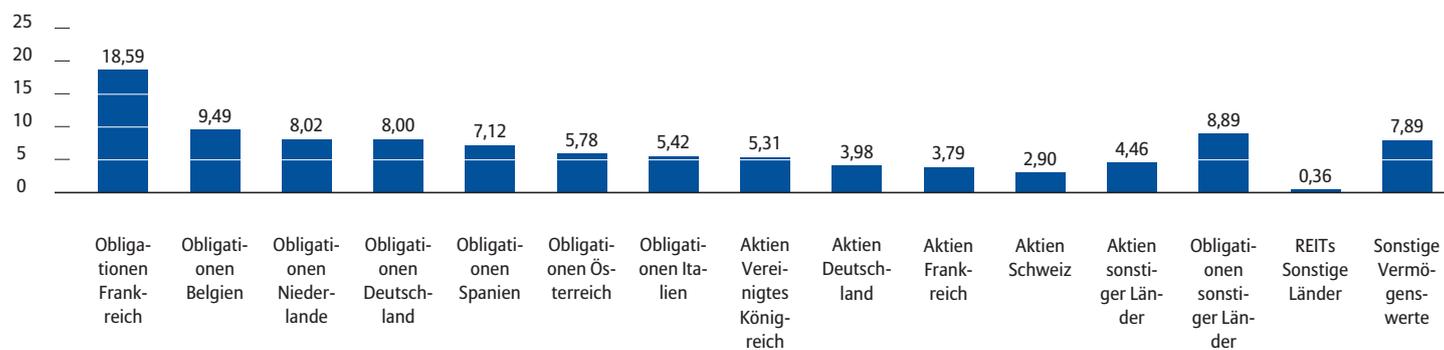
scher Banken. Sämtliche verzinslichen Positionen lauteten auf Euro und wiesen Investment-Grade-Ratings auf. Im Schnitt verfügten die Anleihenengagements Ende März über eine Bonitätsnote von AA. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands wurde im Vorfeld der Verschmelzung des Teilfonds auf zuletzt knapp fünf Jahre¹⁾ gesenkt.

Die Aktienbeimischung des Teilfonds wurde anfänglich noch über einen auf den Euroraum ausgerichteten Aktienfonds realisiert, der später einer Direktanlage in ausgewählten Einzelaktien wich. Dieses Portfolio umfasste in erster Linie Titel aus den Bereichen Finanzen und Konsum. Auf der Länderebene dominierten dabei Unternehmen aus Großbritannien, Deutschland, Frankreich und der Schweiz.

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

	09.03.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	52	49,8	51,4	42,8
Aktienumlauf in Stück ²⁾	73,620	72.025	97.328	86.419
Aktienwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0J 4F3/ISIN: LU0259886124	113,28	114,04	113,74	103,84
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A0J 4FX/ISIN: LU0259887957	1.125,45	1.138,72	1.134,53	1.035,60

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	71.248.674,73
- Bankguthaben	67.199,07
- Swapgeschäften	110.513,89
Dividenden	228.562,58
Summe der Erträge	71.654.950,27
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-878.621,50
- Swapgeschäften	-8.541,67
Taxe d'Abonnement	-1.076.790,75
Pauschalvergütung	-36.808.669,55
Sonstige Kosten	-5.934,75
Summe der Aufwendungen	-38.778.558,22
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	1.083.483,03
Nettoertrag/-verlust	33.959.875,08
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Finanztermingeschäften	35.968.064,70
- Devisen	7.466.272,03
- Devisentermingeschäften	-13.365.034,57
- Wertpapiergeschäften	6.004.136,97
- Swapgeschäften	24.248.475,76
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	3.917.109,33
Nettogewinn/-verlust	98.198.899,30
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Finanztermingeschäften	44.551.158,29
- Devisen	1.142.900,98
- Devisentermingeschäften	25.810.761,31
- Wertpapiergeschäften	29.818.688,41
- Swapgeschäften	-948.411,80
Betriebsergebnis	198.573.996,49

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 3.038.049.399,06)	3.092.825.396,01
Bankguthaben	499.739.132,63
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	26.696.394,07
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	2.997.703,34
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	24.733.762,44
- Devisentermingeschäften	1.768.008,41
Gesamtvermögen	3.648.760.396,90
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-383.728,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.462.020,20
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-4.803.822,55
- Swapgeschäften	-928.759,39
Gesamtverbindlichkeiten	-9.578.330,81
Fondsvermögen	3.639.182.066,09

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 20–24 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft. Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.269.326.170,55
Neubewertungsdifferenz	1.374.358,73
Mittelzuflüsse	666.807.659,08
Mittelrückflüsse	-461.883.549,45
Ausschüttung	-30.015.976,95
Ertragsausgleich	-5.000.592,36
Betriebsergebnis	198.573.996,49
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.639.182.066,09

Allianz Strategy 15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						403.933.365,85	80,73
Obligationen						403.933.365,85	80,73
Österreich						15.006.919,50	3,01
AT0000A04967	4,1500	% Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	% 171,175	855.875,00	0,17
AT0000A08968	4,3500	% Austria Government EUR Bonds 08/19	EUR	1.200,0	% 112,272	1.347.264,00	0,27
AT0000A0DXC2	4,8500	% Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	800,0	% 147,046	1.176.364,00	0,24
AT0000A0U3T4	3,4000	% Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.100,0	% 123,766	3.836.746,00	0,78
AT0000A0VRQ6	3,1500	% Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	400,0	% 163,066	652.264,00	0,13
AT0000A0U299	3,8000	% Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	250,0	% 207,135	517.837,50	0,10
AT0000A10683	2,4000	% Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.500,0	% 133,739	2.006.085,00	0,40
AT0000A19XC3	0,2500	% Austria Government EUR Bonds 14/19	EUR	2.050,0	% 102,652	2.104.366,00	0,42
AT0000A1FAP5	1,2000	% Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.200,0	% 111,635	1.339.620,00	0,27
AT0000383864	6,2500	% Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	700,0	% 167,214	1.170.498,00	0,23
Belgien						35.498.614,00	7,09
BE0000318270	3,7500	% Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	1.000,0	% 117,431	1.174.310,00	0,23
BE0000320292	4,2500	% Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	2.100,0	% 176,798	3.712.758,00	0,74
BE0000321308	4,2500	% Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	1.600,0	% 123,953	1.983.248,00	0,40
BE0000324336	4,5000	% Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	2.500,0	% 142,853	3.571.325,00	0,71
BE0000327362	3,0000	% Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	4.100,0	% 110,825	4.543.825,00	0,91
BE0000326356	4,0000	% Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	2.300,0	% 152,909	3.516.907,00	0,70
BE0000329384	1,2500	% Belgium Government EUR Bonds 13/18 S.69	EUR	1.800,0	% 103,292	1.859.256,00	0,37
BE0000328378	2,2500	% Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	1.800,0	% 117,659	2.117.853,00	0,42
BE0000331406	3,7500	% Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	300,0	% 171,230	513.690,00	0,10
BE0000338476	1,6000	% Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	600,0	% 114,547	687.282,00	0,14
BE0000291972	5,5000	% Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	1.100,0	% 160,560	1.766.160,00	0,35
BE0312744163	0,0000	% Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.07.2017	EUR	10.000,0	% 100,520	10.052.000,00	2,02
Finland						10.251.290,60	2,06
FI0001006306	4,3750	% Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	500,0	% 113,950	569.750,00	0,11
FI4000020961	3,5000	% Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	500,0	% 118,533	592.665,00	0,12
FI4000037635	2,7500	% Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	1.500,0	% 131,538	1.973.070,00	0,40
FI4000046545	2,6250	% Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	320,0	% 151,633	485.225,00	0,10
FI4000062625	1,5000	% Finland Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.200,0	% 112,304	3.593.728,00	0,72
FI4000167317	0,8750	% Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.800,0	% 108,459	3.036.852,00	0,61
Frankreich						111.978.696,50	22,38
FR0000187635	5,7500	% France Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.600,0	% 181,500	2.904.000,00	0,58
FR0010070060	4,7500	% France Government EUR Bonds 04/35	EUR	1.800,0	% 172,551	3.105.918,00	0,62
FR0010171975	4,0000	% France Government EUR Bonds 05/55	EUR	1.800,0	% 190,464	3.428.352,00	0,69
FR0010371401	4,0000	% France Government EUR Bonds 06/38	EUR	3.700,0	% 165,803	6.134.711,00	1,23
FR0010604983	4,0000	% France Government EUR Bonds 08/18	EUR	11.000,0	% 107,289	11.801.790,00	2,37
FR0010776161	3,7500	% France Government EUR Bonds 09/19	EUR	8.100,0	% 113,428	9.187.668,00	1,84
FR0010949651	2,5000	% France Government EUR Bonds 10/20	EUR	6.200,0	% 112,483	6.973.915,00	1,39
FR0010854182	3,5000	% France Government EUR Bonds 10/20	EUR	11.500,0	% 114,652	13.184.980,00	2,63
FR0010916924	3,5000	% France Government EUR Bonds 10/26	EUR	3.800,0	% 133,053	5.055.995,00	1,01
FR0011059088	3,2500	% France Government EUR Bonds 11/21	EUR	3.300,0	% 118,973	3.926.092,50	0,78
FR0011337880	2,2500	% France Government EUR Bonds 12/22	EUR	9.400,0	% 116,089	10.912.366,00	2,18
FR0011619436	2,2500	% France Government EUR Bonds 13/24	EUR	5.700,0	% 118,905	6.777.585,00	1,35
FR0011461037	3,2500	% France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.600,0	% 157,415	2.518.640,00	0,50
FR0011708080	1,0000	% France Government EUR Bonds 14/19	EUR	7.000,0	% 104,329	7.303.030,00	1,46
FR0012517027	0,5000	% France Government EUR Bonds 14/25	EUR	6.900,0	% 104,706	7.224.714,00	1,44
FR0000571218	5,5000	% France Government EUR Bonds 98/29	EUR	7.000,0	% 164,842	11.538.940,00	2,31
Deutschland						20.686.274,75	4,14
DE0001135176	5,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	850,0	% 178,975	1.521.283,25	0,30
DE0001135226	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	1.200,0	% 181,900	2.182.800,00	0,44
DE0001135275	4,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	1.200,0	% 175,498	2.105.976,00	0,42
DE0001135481	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	2.500,0	% 156,170	3.904.250,00	0,79
DE0001141695	0,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	2.100,0	% 103,102	2.165.142,00	0,43
DE0001102341	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	1.050,0	% 158,917	1.668.628,50	0,33
DE0001102374	0,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 107,333	2.683.325,00	0,54
DE0001134922	6,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	1.600,0	% 149,965	2.399.440,00	0,48

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
DE0001135085	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	1.300,0	% 158,110	2.055.430,00	0,41
Irland						11.845.985,25	2,37
IE0034074488	4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	2.100,0	% 117,640	2.470.440,00	0,49
IE00B28HXX02	4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	1.000,0	% 110,200	1.102.000,00	0,22
IE00B4TV0D44	5,4000	% Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	300,0	% 143,378	430.134,00	0,09
IE00B60Z6194	5,0000	% Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.850,0	% 122,055	2.258.017,50	0,45
IE00B6X95T99	3,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 124,968	1.249.675,00	0,25
IE00B38CR43	2,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	450,0	% 122,815	552.667,50	0,11
IE00BJ38CQ36	0,8000	% Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.000,0	% 105,775	1.057.750,00	0,21
IE00BV8C9186	2,0000	% Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	2.250,0	% 121,125	2.725.301,25	0,55
Italien						71.828.030,00	14,36
IT0001444378	6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	2.000,0	% 157,665	3.153.300,00	0,63
IT0003535157	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.700,0	% 149,023	2.533.391,00	0,51
IT0003934657	4,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	500,0	% 135,115	675.575,00	0,13
IT0004273493	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/18	EUR	1.650,0	% 106,156	1.751.574,00	0,35
IT0004361041	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/18	EUR	2.800,0	% 108,360	3.034.080,00	0,61
IT0004423957	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	2.500,0	% 110,933	2.773.312,50	0,55
IT0004536949	4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/20	EUR	10.500,0	% 114,280	11.999.400,00	2,41
IT0004513641	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	6.500,0	% 132,138	8.588.937,50	1,72
IT0004644735	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	4.000,0	% 129,632	5.185.280,00	1,04
IT0004695075	4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	800,0	% 121,678	973.424,00	0,19
IT0004898034	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	5.100,0	% 124,873	6.368.523,00	1,27
IT0004923998	4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	2.550,0	% 153,473	3.913.561,50	0,78
IT0004992308	2,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/19	EUR	1.900,0	% 106,428	2.022.122,50	0,40
IT0005028003	2,1500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	3.200,0	% 109,211	3.494.752,00	0,70
IT0005024234	3,5000	% Italy Buoni Poliennali del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.400,0	% 124,348	1.740.865,00	0,35
IT0005107708	0,7000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	3.500,0	% 102,298	3.580.430,00	0,72
IT0005135840	1,4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.000,0	% 105,504	2.110.080,00	0,42
IT0005094088	1,6500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.000,0	% 101,170	1.011.700,00	0,20
IT0005083057	3,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.400,0	% 122,435	1.714.090,00	0,34
IT0001174611	6,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	3.400,0	% 153,048	5.203.632,00	1,04
Spanien						89.948.452,25	17,97
ES0000012411	5,7500	% Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.100,0	% 162,613	1.788.737,50	0,36
ES0000012932	4,2000	% Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.700,0	% 144,220	3.893.926,50	0,78
ES00000121A5	4,1000	% Spain Government EUR Bonds 08/18	EUR	2.700,0	% 107,872	2.912.544,00	0,58
ES00000121L2	4,6000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	4.200,0	% 113,278	4.757.655,00	0,95
ES00000121O6	4,3000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	4.400,0	% 113,500	4.994.000,00	1,00
ES00000122T3	4,8500	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.000,0	% 119,848	2.396.950,00	0,48
ES00000122E5	4,6500	% Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	5.000,0	% 132,762	6.638.100,00	1,33
ES00000123B9	5,5000	% Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.100,0	% 125,033	1.375.357,50	0,27
ES00000123U9	5,4000	% Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.760,0	% 131,988	3.642.855,00	0,73
ES00000124H4	5,1500	% Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.100,0	% 169,438	1.863.818,00	0,37
ES00000124V5	2,7500	% Spain Government EUR Bonds 14/19	EUR	3.000,0	% 107,420	3.222.600,00	0,64
ES00000124W3	3,8000	% Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	4.100,0	% 123,763	5.074.262,50	1,01
ES00000128C6	2,9000	% Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	650,0	% 120,123	780.796,25	0,16
ES0000011868	6,0000	% Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	3.550,0	% 155,570	5.522.735,00	1,10
ES0L01707147	0,0000	% Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 14.07.2017	EUR	20.000,0	% 100,230	20.046.000,00	4,01
ES0L01706164	0,0000	% Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 16.06.2017	EUR	14.000,0	% 100,203	14.028.420,00	2,80
ES0L01702171	0,0000	% Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 17.02.2017	EUR	7.000,0	% 100,139	7.009.695,00	1,40
Niederlande						36.889.103,00	7,35
NL0000102234	4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.800,0	% 173,370	3.120.660,00	0,62
NL0000102275	3,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	2.400,0	% 126,987	3.047.688,00	0,61
NL0006227316	4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 08/18	EUR	8.000,0	% 108,392	8.671.360,00	1,73
NL0009086115	4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	1.300,0	% 113,110	1.470.430,00	0,29
NL0009348242	3,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0	% 115,929	1.159.290,00	0,23
NL0010071189	2,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	800,0	% 137,160	1.097.280,00	0,22
NL0010733424	2,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	4.200,0	% 117,927	4.952.934,00	0,99
NL0010721999	2,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	650,0	% 163,858	1.065.077,00	0,21
NL0000102317	5,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.400,0	% 162,606	2.276.484,00	0,45
NL0011983366	0,0000	% Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 31.01.2017	EUR	10.000,0	% 100,279	10.027.900,00	2,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					403.933.365,85	80,73
Einlagen bei Kreditinstituten					89.878.133,10	17,96
Täglich fällige Gelder					89.878.133,10	17,96
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			86.009.645,67	17,19
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Be- sicherung von Derivaten	EUR			3.868.487,43	0,77
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					89.878.133,10	17,96

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					1.076.145,72	0,20
Futuresgeschäfte					1.076.145,72	0,20
Gekaufte Bondterminkontrakte					63.400,00	0,00
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/16	Ctr	19 EUR	166,170	20.490,00	0,00
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/16	Ctr	41 EUR	112,170	4.300,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/16	Ctr	24 EUR	193,740	95.100,00	0,02
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/16	Ctr	54 EUR	132,250	24.240,00	0,00
	Euro BTP Futures 12/16	Ctr	77 EUR	142,810	-80.730,00	-0,02
Gekaufte Indexterminkontrakte					1.012.745,72	0,20
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/16	Ctr	474 EUR	2.939,000	-184.860,00	-0,04
	FTSE 100 Index Futures 12/16	Ctr	123 GBP	6.816,500	264.308,36	0,05
	S&P 500 Index Futures 12/16	Ctr	103 USD	2.148,500	747.160,62	0,15
	S&P/TSX 60 Index Futures 12/16	Ctr	36 CAD	858,400	93.083,23	0,02
	SPI 200 Index Futures 12/16	Ctr	37 AUD	5.416,000	141.724,47	0,03
	Topix Index Futures 12/16	Ctr	65 JPY	1.323,000	-48.670,96	-0,01
Anlage in Derivaten					1.076.145,72	0,20
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					5.549.921,84	1,11
Teilfondsvermögen					500.437.566,51	100,00

Aktienwert						
	-Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			156,04	
	-Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.052,31	
	-Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.006,59	
	-Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.057,51	
	-Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD			998,81	
Aktien im Umlauf						
	-Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			1.490.778	
	-Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			45.255	
	-Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs			137.459	
	-Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs			77.378	
	-Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs			1	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	8.542.897,81
- Bankguthaben	2.250,43
Summe der Erträge	8.545.148,24
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-135.115,43
Taxe d'Abonnement	-127.371,04
Pauschalvergütung	-3.626.441,63
Summe der Aufwendungen	-3.888.928,10
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	1.374.512,16
Nettoertrag/-verlust	6.030.732,30
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	2.687.095,15
- Finanztermingeschäften	2.729.814,91
- Devisentermingeschäften	-471.811,95
- Devisen	176.452,68
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	63.177,26
Nettogewinn/-verlust	11.215.460,35
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	8.701.562,74
- Finanztermingeschäften	2.598.056,45
- Devisentermingeschäften	836.482,55
- Devisen	23.611,62
Betriebsergebnis	23.375.173,71

¹⁾ Diese Position besteht aus negativen Zinserträgen des Sichteinlagenkontos.**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 388.262.162,16)	403.933.365,85
Bankguthaben	89.878.133,10
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	4.246.054,61
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.873.440,66
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.390.406,68
Gesamtvermögen	501.321.400,90
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-173.629,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-395.943,85
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-314.260,96
Gesamtverbindlichkeiten	-883.834,39
Fondsvermögen	500.437.566,51

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	316.441.425,32
Mittelzuflüsse	254.467.695,94
Mittelrückflüsse	-91.084.289,89
Ausschüttung	-1.324.749,15
Ertragsausgleich	-1.437.689,42
Betriebsergebnis	23.375.173,71
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	500.437.566,51

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

	Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Klasse WT (EUR) (thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.363.068	0	118.797	1.125
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	253.039	80.567	31.782	97.391
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-125.329	-35.312	-13.120	-21.138
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.490.778	45.255	137.459	77.378

	Klasse I (USD) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1

Allianz Strategy 50

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						1.811.185.676,30	72,33
Obligationen						1.811.185.676,30	72,33
Österreich						30.314.819,25	1,23
AT0000386115	3,9000	% Austria Government EUR Bonds 04/20	EUR	1.250,0	% 117,076	1.463.450,00	0,06
AT0000386115	3,9000	% Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	850,0	% 117,076	995.146,00	0,04
AT0000A001X2	3,5000	% Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	1.700,0	% 120,126	2.042.142,00	0,08
AT0000A04967	4,1500	% Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	400,0	% 171,175	684.700,00	0,03
AT0000A08968	4,3500	% Austria Government EUR Bonds 08/19	EUR	6.500,0	% 112,272	7.297.680,00	0,29
AT0000A0DXC2	4,8500	% Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	3.350,0	% 147,046	4.926.024,25	0,20
AT0000A0U3T4	3,4000	% Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.200,0	% 123,766	3.960.512,00	0,16
AT0000A0VRQ6	3,1500	% Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.100,0	% 163,066	3.424.386,00	0,14
AT0000A0U299	3,8000	% Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	800,0	% 207,135	1.657.080,00	0,07
AT0000A10683	2,4000	% Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.600,0	% 133,739	2.139.824,00	0,09
AT0000A185T1	1,6500	% Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	1.500,0	% 114,925	1.723.875,00	0,07
Belgien						54.489.798,50	2,17
BE0000318270	3,7500	% Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	2.300,0	% 117,431	2.700.913,00	0,11
BE0000320292	4,2500	% Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	2.900,0	% 176,798	5.127.142,00	0,20
BE0000324336	4,5000	% Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.500,0	% 142,853	2.142.795,00	0,09
BE0000327362	3,0000	% Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	4.400,0	% 110,825	4.876.300,00	0,19
BE0000325341	4,2500	% Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	8.300,0	% 128,470	10.663.010,00	0,43
BE0000326356	4,0000	% Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	5.850,0	% 152,909	8.945.176,50	0,36
BE0000329384	1,2500	% Belgium Government EUR Bonds 13/18 S.69	EUR	1.900,0	% 103,292	1.962.548,00	0,08
BE0000331406	3,7500	% Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.200,0	% 171,230	2.054.760,00	0,08
BE0000332412	2,6000	% Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	4.900,0	% 121,810	5.968.690,00	0,24
BE0000334434	0,8000	% Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.500,0	% 107,284	1.609.260,00	0,06
BE0000338476	1,6000	% Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.200,0	% 114,547	1.374.564,00	0,05
BE0000291972	5,5000	% Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	4.400,0	% 160,560	7.064.640,00	0,28
Finnland						10.244.276,00	0,40
FI4000006176	4,0000	% Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	750,0	% 136,602	1.024.515,00	0,04
FI4000010848	3,3750	% Finland Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.200,0	% 114,178	1.370.136,00	0,05
FI4000047089	1,6250	% Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.100,0	% 112,513	2.362.773,00	0,09
FI4000037635	2,7500	% Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	1.600,0	% 131,538	2.104.608,00	0,08
FI4000046545	2,6250	% Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	800,0	% 151,633	1.213.064,00	0,05
FI4000167317	0,8750	% Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 108,459	2.169.180,00	0,09
Frankreich						343.317.420,60	13,72
FR0000187635	5,7500	% France Government EUR Bonds 01/32	EUR	4.900,0	% 181,500	8.893.500,00	0,36
FR0000189151	4,2500	% France Government EUR Bonds 03/19	EUR	21.800,0	% 112,598	24.546.364,00	0,98
FR0010070060	4,7500	% France Government EUR Bonds 04/35	EUR	4.100,0	% 172,551	7.074.591,00	0,28
FR0010171975	4,0000	% France Government EUR Bonds 05/55	EUR	4.300,0	% 190,464	8.189.952,00	0,33
FR0010371401	4,0000	% France Government EUR Bonds 06/38	EUR	9.600,0	% 165,803	15.917.088,00	0,64
FR0010466938	4,2500	% France Government EUR Bonds 07/23	EUR	19.300,0	% 132,494	25.571.342,00	1,02
FR0010670737	4,2500	% France Government EUR Bonds 08/18	EUR	6.370,0	% 110,163	7.017.383,10	0,28
FR0010776161	3,7500	% France Government EUR Bonds 09/19	EUR	12.200,0	% 113,428	13.838.216,00	0,55
FR0010854182	3,5000	% France Government EUR Bonds 10/20	EUR	18.900,0	% 114,652	21.669.228,00	0,87
FR0010949651	2,5000	% France Government EUR Bonds 10/20	EUR	10.500,0	% 112,483	11.810.662,50	0,47
FR0010916924	3,5000	% France Government EUR Bonds 10/26	EUR	400,0	% 133,053	532.210,00	0,02
FR0011059088	3,2500	% France Government EUR Bonds 11/21	EUR	11.700,0	% 118,973	13.919.782,50	0,56
FR0011337880	2,2500	% France Government EUR Bonds 12/22	EUR	13.750,0	% 116,089	15.962.237,50	0,64
FR0011317783	2,7500	% France Government EUR Bonds 12/27	EUR	4.200,0	% 127,964	5.374.488,00	0,21
FR0011461037	3,2500	% France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.300,0	% 157,415	3.620.545,00	0,14
FR0011962398	1,7500	% France Government EUR Bonds 14/24	EUR	16.000,0	% 115,299	18.447.840,00	0,74
FR0012938116	1,0000	% France Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.700,0	% 108,943	4.030.891,00	0,16
FR0000571218	5,5000	% France Government EUR Bonds 98/29	EUR	10.000,0	% 164,842	16.484.200,00	0,66
FR0123448070	0,0000	% France Government EUR Zero-Coupon Bonds 01.03.2017	EUR	50.000,0	% 100,278	50.139.000,00	2,00
FR0123611404	0,0000	% France Government EUR Zero-Coupon Bonds 26.04.2017	EUR	70.000,0	% 100,397	70.277.900,00	2,81
Deutschland						147.875.609,50	5,89
DE0001135176	5,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	5.100,0	% 178,975	9.127.699,50	0,36
DE0001135226	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	2.550,0	% 181,900	4.638.450,00	0,19
DE0001135374	3,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/19 S.8	EUR	10.400,0	% 110,178	11.458.512,00	0,46
DE0001135366	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in Germany)	EUR	6.300,0	% 202,518	12.758.634,00	0,51

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
DE0001135366	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in United States)	EUR	500,0	% 202,518	1.012.590,00	0,04
DE0001135382	3,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	14.900,0	% 111,753	16.651.197,00	0,65
DE0001135416	2,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	EUR	10.100,0	% 111,820	11.293.820,00	0,45
DE0001135424	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	11.600,0	% 113,763	13.196.508,00	0,53
DE0001135465	2,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	18.600,0	% 113,872	21.180.192,00	0,85
DE0001135481	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	5.000,0	% 156,170	7.808.500,00	0,31
DE0001102325	2,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	2.000,0	% 117,548	2.350.960,00	0,09
DE0001102366	1,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/24	EUR	11.000,0	% 111,335	12.246.850,00	0,49
DE0001102341	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	2.400,0	% 158,917	3.814.008,00	0,15
DE0001102382	1,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	3.550,0	% 111,708	3.965.634,00	0,16
DE0001134922	6,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	6.700,0	% 149,965	10.047.655,00	0,40
DE0001135085	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	4.000,0	% 158,110	6.324.400,00	0,25
Irland						16.535.606,00	0,65
IE0034074488	4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	4.800,0	% 117,640	5.646.720,00	0,23
IE00B28HXX02	4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	1.800,0	% 110,200	1.983.600,00	0,08
IE00B6X95T99	3,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	4.000,0	% 124,968	4.998.700,00	0,20
IE00BJ38CR43	2,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	% 122,815	1.350.965,00	0,05
IE00BJ38CQ36	0,8000	% Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0	% 105,775	1.586.625,00	0,05
IE00BV8C9186	2,0000	% Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	% 121,125	968.996,00	0,04
Italien						551.410.809,95	22,03
IT0005186397	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2017	EUR	50.000,0	% 100,163	50.081.700,00	2,00
IT0005160111	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.01.2017	EUR	54.700,0	% 100,090	54.749.011,20	2,19
IT0005176190	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.04.2017	EUR	35.000,0	% 100,144	35.050.505,00	1,40
IT0005162620	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2017	EUR	50.000,0	% 100,112	50.056.000,00	1,99
IT0005211138	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.08.2017	EUR	50.000,0	% 100,210	50.105.100,00	2,00
IT0005142739	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2016	EUR	50.500,0	% 100,049	50.524.644,00	2,02
IT0005154775	0,0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2016	EUR	62.000,0	% 100,082	62.050.592,00	2,48
IT0001444378	6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	3.500,0	% 157,665	5.518.275,00	0,22
IT0003256820	5,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	7.700,0	% 158,238	12.184.326,00	0,49
IT0003644769	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/20	EUR	6.200,0	% 114,755	7.114.810,00	0,28
IT0004009673	3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	18.900,0	% 116,691	22.054.599,00	0,88
IT0004423957	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	12.550,0	% 110,933	13.922.028,75	0,56
IT0004356843	4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	7.000,0	% 127,406	8.918.420,00	0,36
IT0004489610	4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/19	EUR	8.000,0	% 112,345	8.987.600,00	0,36
IT0004532559	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	7.600,0	% 154,478	11.740.328,00	0,47
IT0004644735	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	6.750,0	% 129,632	8.750.160,00	0,35
IT0004759673	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	20.600,0	% 124,428	25.632.065,00	1,02
IT0004923998	4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	3.800,0	% 153,473	5.831.974,00	0,23
IT0005083057	3,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	3.800,0	% 122,435	4.652.530,00	0,19
IT0001174611	6,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	10.800,0	% 153,048	16.529.184,00	0,66
IT0001278511	5,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	6.350,0	% 145,055	9.210.992,50	0,37
IT0004957574	3,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/18	EUR	14.300,0	% 107,723	15.404.317,50	0,62
IT0005001547	3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	18.400,0	% 121,422	22.341.648,00	0,89
Spanien						515.273.705,50	20,58
ES0000012411	5,7500	% Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.700,0	% 162,613	4.390.537,50	0,18
ES00000121A5	4,1000	% Spain Government EUR Bonds 08/18	EUR	12.700,0	% 107,872	13.699.744,00	0,55
ES00000121G2	4,8000	% Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	12.100,0	% 130,880	15.836.480,00	0,63
ES00000121L2	4,6000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	8.300,0	% 113,278	9.402.032,50	0,38
ES00000121S7	4,7000	% Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	6.900,0	% 157,185	10.845.765,00	0,43
ES00000122T3	4,8500	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	8.100,0	% 119,848	9.707.647,50	0,39
ES00000122E5	4,6500	% Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	12.400,0	% 132,762	16.462.488,00	0,66
ES00000123B9	5,5000	% Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	9.150,0	% 125,033	11.440.473,75	0,46
ES00000123K0	5,8500	% Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	3.700,0	% 130,375	4.823.875,00	0,19
ES00000123U9	5,4000	% Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.700,0	% 131,988	4.883.537,50	0,20

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES00000124C5	5,1500	% Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	900,0	% 144,958	1.304.617,50	0,05
ES00000124H4	5,1500	% Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.600,0	% 169,438	2.711.008,00	0,11
ES00000128C6	2,9000	% Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	850,0	% 120,123	1.021.041,25	0,04
ES0000011868	6,0000	% Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	6.600,0	% 155,570	10.267.620,00	0,41
ESOL01704078	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.04.2017	EUR	35.000,0	% 100,160	35.056.000,00	1,40
ESOL01705125	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2017	EUR	50.000,0	% 100,180	50.090.000,00	2,00
ESOL01709150	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2017	EUR	80.000,0	% 100,260	80.207.600,00	3,20
ESOL01702171	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.02.2017	EUR	81.800,0	% 100,139	81.913.293,00	3,26
ESOL01708186	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 18.08.2017	EUR	40.000,0	% 100,243	40.097.000,00	1,60
ESOL01611182	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 18.11.2016	EUR	50.000,0	% 100,074	50.037.000,00	2,00
ESOL01701207	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2017	EUR	61.000,0	% 100,125	61.075.945,00	2,44
Niederlande						141.723.631,00	5,66
NL0000102234	4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.200,0	% 173,370	3.814.140,00	0,15
NL0000102275	3,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	4.300,0	% 126,987	5.460.441,00	0,22
NL0009348242	3,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	4.600,0	% 115,929	5.332.734,00	0,21
NL0009446418	3,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	1.600,0	% 181,265	2.900.240,00	0,12
NL0009819671	2,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 11/17	EUR	43.500,0	% 100,917	43.898.895,00	1,75
NL0010060257	2,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	1.100,0	% 116,140	1.277.540,00	0,05
NL0010071189	2,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	2.200,0	% 137,160	3.017.520,00	0,12
NL0010514246	1,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 13/19	EUR	8.800,0	% 104,400	9.187.200,00	0,37
NL0010881827	0,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 14/20	EUR	3.300,0	% 103,037	3.400.221,00	0,14
NL0010721999	2,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	1.700,0	% 163,858	2.785.586,00	0,11
NL0011220108	0,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.600,0	% 103,465	5.794.040,00	0,23
NL0000102317	5,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	2.900,0	% 162,606	4.715.574,00	0,19
NL0011983366	0,0000	% Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2017	EUR	50.000,0	% 100,279	50.139.500,00	2,00
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						330.996.193,09	13,22
Obligationen						330.996.193,09	13,22
Dänemark						69.999.483,40	2,80
-	0,0000	% DekaBank Deutsche Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 13.01.2017	EUR	70.000,0	% 99,999	69.999.483,40	2,80
Luxemburg						260.996.709,69	10,42
-	0,0000	% Deutsche Bank (London) EUR Zero-Coupon Notes 13.01.2017	EUR	80.000,0	% 99,999	79.999.409,60	3,19
-	0,0000	% Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 09.12.2016	EUR	50.000,0	% 99,999	49.999.492,00	2,00
-	0,0000	% Landesbank Hessen-Thüringen EUR Zero-Coupon Notes 11.11.2016	EUR	51.000,0	% 100,000	50.999.846,49	2,04
-	0,0000	% Standard Chartered Bank EUR Zero-Coupon Notes 28.04.2017	EUR	80.000,0	% 99,997	79.997.961,60	3,19
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						2.142.181.869,39	85,55
Einlagen bei Kreditinstituten						335.775.757,18	13,41
Täglich fällige Gelder						335.775.757,18	13,41
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			274.188.121,71	10,95
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			61.587.635,47	2,46
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						335.775.757,18	13,41

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				17.466.535,13	0,69
Futuresgeschäfte				17.466.535,13	0,69
Gekaufte Bondterminkontrakte				323.590,00	0,01
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/16	Ctr	56	EUR 166,170	53.550,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/16	Ctr	123	EUR 112,170	9.790,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/16	Ctr	70	EUR 193,740	237.480,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/16	Ctr	161	EUR 132,250	58.780,00	0,00
Euro BTP Futures 12/16	Ctr	226	EUR 142,810	-36.010,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte				17.142.945,13	0,68
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/16	Ctr	8.268	EUR 2.939,000	-3.185.660,00	-0,13
FTSE 100 Index Futures 12/16	Ctr	2.137	GBP 6.816,500	4.527.991,59	0,18
S&P 500 Index Futures 12/16	Ctr	1.782	USD 2.148,500	12.709.353,33	0,51
S&P/TSX 60 Index Futures 12/16	Ctr	615	CAD 858,400	1.586.212,50	0,06
SPI 200 Index Futures 12/16	Ctr	644	AUD 5.416,000	2.439.397,37	0,10
Topix Index Futures 12/16	Ctr	1.151	JPY 1.323,000	-934.349,66	-0,04
OTC-gehandelte Derivate				-928.759,39	-0,04
Swapgeschäfte				-928.759,39	-0,04
Total Return Swaps				-928.759,39	-0,04
Total Return Swap on Index - Fund receives iBoxx Euro Eurozone Sovereigns Performance Index - pays 0.000% - 11.11.2016	EUR	374,000,000		-928.759,39	-0,04
Anlage in Derivaten				16.537.775,74	0,65
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			9.743.912,46	0,39
Teilfondsvermögen	EUR			2.504.239.314,77	100,00
Aktienwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			122,83	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			174,44	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.309,97	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.710,73	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.038,27	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.010,95	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD			1.014,38	
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	USD			1.027,69	
Aktien im Umlauf					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Shs			75.561	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			6.425.156	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			744.355	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs			230.933	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Shs			1.066	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Shs			2.572	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs			346	
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	Shs			1	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	30.210.243,00
- Bankguthaben	45.520,63
Dividenden	26.641,73
Summe der Erträge	30.282.405,36
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-8.541,67
- Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-668.382,84
Taxe d'Abonnement	-853.166,24
Pauschalvergütung	-29.527.021,60
Summe der Aufwendungen	-31.057.112,35
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-35.621,20
Nettoertrag/-verlust	-810.328,19
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	13.670.433,21
- Finanztermingeschäften	30.675.479,80
- Devisentermingeschäften	-9.375.862,32
- Devisen	2.383.209,58
- Swapgeschäften	23.527.994,09
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	-214.018,52
Nettogewinn/-verlust	59.856.907,65
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	19.419.607,29
- Finanztermingeschäften	39.403.516,08
- Devisentermingeschäften	24.046.622,16
- Devisen	1.063.070,46
- Swapgeschäften	-978.488,02
Betriebsergebnis	142.811.235,62

¹⁾ Diese Position besteht aus negativen Zinserträgen des Sichteinlagenkontos.**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 2.083.748.093,70)	2.142.181.869,39
Bankguthaben	335.775.757,18
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	11.840.954,95
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	819.573,02
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	21.622.554,79
Gesamtvermögen	2.512.240.709,33
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-196.295,52
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.720.319,99
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-4.156.019,66
- Swapgeschäften	-928.759,39
Gesamtverbindlichkeiten	-8.001.394,56
Fondsvermögen	2.504.239.314,77

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.318.439.873,83
Mittelzuflüsse	264.297.777,88
Mittelrückflüsse	-221.491.848,20
Ausschüttung	-67.364,08
Ertragsausgleich	249.639,72
Betriebsergebnis	142.811.235,62
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.504.239.314,77

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

EUR-Aktien	Klasse A (EUR)	Klasse CT (EUR)	Klasse IT (EUR)	Klasse NT (EUR)	Klasse P (EUR)	Klasse PT (EUR)
	(ausschüttend)	(thesaurierend)	(thesaurierend)	(thesaurierend)	(ausschüttend)	(thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	89.157	6.787.831	667.442	228.625	0	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	17.012	189.686	105.151	55.707	1.074	2.591
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-30.608	-552.361	-28.238	-53.399	-8	-20
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	75.561	6.425.156	744.355	230.933	1.066	2.572

USD Aktien	Klasse I (USD)	Klasse PT (USD)
	(ausschüttend)	(thesaurierend)
	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	346	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	346	1

Allianz Strategy 75

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					83.885.746,55	66,88
Obligationen					83.885.746,55	66,88
Österreich					859.860,28	0,70
AT0000385745	4,6500 % Austria Government EUR Bonds 03/18	EUR	40,0	106,844	42.737,60	0,03
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	70,0	117,076	81.953,20	0,07
AT0000A001X2	3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	160,0	120,126	192.201,60	0,15
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	70,0	171,175	119.822,50	0,10
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	65,0	147,046	95.579,58	0,08
AT0000A0VRF9	1,9500 % Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	150,0	107,001	160.501,50	0,13
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	40,0	207,135	82.854,00	0,07
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	20,0	133,739	26.747,80	0,02
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	50,0	114,925	57.462,50	0,05
Belgien					6.537.408,70	5,23
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	50,0	177,493	88.746,50	0,07
BE0000312216	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 08/18 S.52	EUR	100,0	106,929	106.929,00	0,09
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	40,0	117,431	46.972,40	0,04
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0	176,798	176.798,00	0,14
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	40,0	123,953	49.581,20	0,04
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	150,0	142,853	214.279,50	0,17
BE0000327362	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	150,0	110,825	166.237,50	0,13
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	180,0	152,909	275.236,20	0,22
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	240,0	117,659	282.380,40	0,23
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	20,0	171,230	34.246,00	0,03
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	45,0	160,560	72.252,00	0,06
BE0312743157	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.06.2017	EUR	5.000,0	100,475	5.023.750,00	4,01
Finnland					363.963,90	0,30
FI4000006176	4,0000 % Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	30,0	136,602	40.980,60	0,03
FI4000010848	3,3750 % Finland Government EUR Bonds 10/20	EUR	50,0	114,178	57.089,00	0,05
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	118,533	59.266,50	0,05
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	30,0	112,513	33.753,90	0,03
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	20,0	151,633	30.326,60	0,02
FI4000068663	1,1250 % Finland Government EUR Bonds 13/18	EUR	50,0	103,527	51.763,50	0,04
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	117,181	58.590,50	0,05
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	30,0	107,311	32.193,30	0,03
Frankreich					5.906.929,70	4,67
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	210,0	181,500	381.150,00	0,30
FR0000189151	4,2500 % France Government EUR Bonds 03/19	EUR	610,0	112,598	686.847,80	0,55
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	20,0	172,551	34.510,20	0,03
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	150,0	190,464	285.696,00	0,23
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	320,0	165,803	530.569,60	0,41
FR0010604983	4,0000 % France Government EUR Bonds 08/18	EUR	60,0	107,289	64.373,40	0,05
FR0010776161	3,7500 % France Government EUR Bonds 09/19	EUR	800,0	113,428	907.424,00	0,72
FR0010854182	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	200,0	114,652	229.304,00	0,18
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	150,0	112,483	168.723,75	0,13
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	180,0	133,053	239.494,50	0,19
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	150,0	118,973	178.458,75	0,14
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	480,0	116,089	557.227,20	0,44
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	550,0	118,905	653.977,50	0,52
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	128,176	128.176,00	0,10
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	350,0	104,706	366.471,00	0,29
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	300,0	164,842	494.526,00	0,39
Deutschland					4.319.102,50	3,44
DE0001135176	5,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	120,0	178,975	214.769,40	0,17
DE0001135226	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	50,0	181,900	90.950,00	0,07
DE0001135275	4,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	290,0	175,498	508.944,20	0,41
DE0001135374	3,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/19 S.8	EUR	1.030,0	110,178	1.134.833,40	0,90
DE0001135408	3,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	EUR	300,0	114,096	342.288,00	0,27
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	320,0	113,763	364.041,60	0,29
DE0001135481	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	90,0	156,170	140.553,00	0,11
DE0001102325	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	450,0	117,548	528.966,00	0,42
DE0001102341	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	70,0	158,917	111.241,90	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	500,0	% 107,333	536.665,00	0,43
DE0001135044	6,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	200,0	% 172,925	345.850,00	0,28
Irland					460.955,10	0,37
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	75,0	% 117,640	88.230,00	0,07
IE00B28HXX02	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	125,0	% 110,200	137.750,00	0,11
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	25,0	% 143,378	35.844,50	0,03
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	% 124,968	62.483,75	0,05
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	30,0	% 122,815	36.844,50	0,03
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	60,0	% 105,775	63.465,00	0,05
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	30,0	% 121,125	36.337,35	0,03
Italien					30.232.932,77	24,12
IT0005186397	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.05.2017	EUR	2.000,0	% 100,163	2.003.268,00	1,60
IT0005160111	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.01.2017	EUR	3.500,0	% 100,090	3.503.136,00	2,79
IT0005199341	0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2017	EUR	5.000,0	% 100,180	5.009.010,00	3,99
IT0005211138	0,0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.08.2017	EUR	2.500,0	% 100,210	2.505.255,00	2,00
IT0005142739	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2016	EUR	5.240,0	% 100,049	5.242.557,12	4,18
IT0005154775	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2016	EUR	6.500,0	% 100,082	6.505.304,00	5,18
IT0001444378	6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	140,0	% 157,665	220.731,00	0,18
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	200,0	% 149,023	298.046,00	0,24
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	150,0	% 135,115	202.672,50	0,16
IT0004423957	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	450,0	% 110,933	499.196,25	0,40
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	360,0	% 127,406	458.661,60	0,37
IT0004489610	4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/19	EUR	510,0	% 112,345	572.959,50	0,46
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	800,0	% 115,635	925.080,00	0,74
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	200,0	% 124,428	248.855,00	0,20
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	180,0	% 153,473	276.251,40	0,22
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	410,0	% 111,978	459.107,75	0,37
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	130,0	% 124,348	161.651,75	0,13
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	210,0	% 105,504	221.558,40	0,18
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	320,0	% 103,773	332.072,00	0,26
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	100,0	% 122,435	122.435,00	0,10
IT0001086567	7,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	150,0	% 157,035	235.552,50	0,19
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	150,0	% 153,048	229.572,00	0,18
Spanien					28.809.317,60	22,95
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	110,0	% 162,613	178.873,75	0,14
ES00000121L2	4,6000 % Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	270,0	% 113,278	305.849,25	0,24
ES00000121S7	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	210,0	% 157,185	330.088,50	0,26
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	150,0	% 119,848	179.771,25	0,14
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	250,0	% 125,033	312.581,25	0,25
ES00000123K0	5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	200,0	% 130,375	260.750,00	0,21
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	690,0	% 127,563	880.184,70	0,70
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	30,0	% 169,438	50.831,40	0,04
ES00000128A0	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 16/19	EUR	200,0	% 100,923	201.845,00	0,16
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 109,513	109.512,50	0,09
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	220,0	% 155,570	342.254,00	0,27
ES0L01705125	0,0000 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 12.05.2017	EUR	5.620,0	% 100,180	5.630.116,00	4,49
ES0L01709150	0,0000 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 15.09.2017	EUR	2.500,0	% 100,260	2.506.487,50	2,00
ES0L01702171	0,0000 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 17.02.2017	EUR	6.500,0	% 100,139	6.509.002,50	5,18
ES0L01611182	0,0000 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 18.11.2016	EUR	5.000,0	% 100,074	5.003.700,00	3,99
ES0L01701207	0,0000 % Spain Letras Del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 20.01.2017	EUR	6.000,0	% 100,125	6.007.470,00	4,79
Niederlande					6.395.276,00	5,10
NL0006227316	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 08/18	EUR	280,0	% 108,392	303.497,60	0,24
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	150,0	% 115,929	173.893,50	0,14

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	120,0	% 181,265	217.518,00	0,17
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	% 118,522	59.261,00	0,05
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	100,0	% 116,140	116.140,00	0,09
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	35,0	% 137,160	48.006,00	0,04
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	220,0	% 117,927	259.439,40	0,21
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	25,0	% 163,858	40.964,50	0,03
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	% 162,606	162.606,00	0,13
NL0011983366	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2017	EUR	5.000,0	% 100,279	5.013.950,00	4,00
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					13.599.904,32	10,85
Obligationen					13.599.904,32	10,85
Luxemburg					13.599.904,32	10,85
-	0,0000 % Deutsche Bank EUR Zero-Coupon Notes 13.01.2017	EUR	5.000,0	% 99,999	4.999.963,10	3,99
-	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 09.12.2016	EUR	4.600,0	% 99,999	4.599.953,26	3,67
-	0,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen EUR Zero-Coupon Notes 11.11.2016	EUR	4.000,0	% 100,000	3.999.987,96	3,19
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					97.485.650,87	77,73
Einlagen bei Kreditinstituten					26.396.541,38	21,04
Täglich fällige Gelder					26.396.541,38	21,04
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			21.539.840,19	17,17
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Bessicherung von Derivaten	EUR			4.856.701,19	3,87
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					26.396.541,38	21,04
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					1.387.259,04	1,11
Futuresgeschäfte					1.387.259,04	1,11
Gekaufte Bondterminkontrakte					43.330,00	0,04
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/16	Ctr	6	EUR 166,170	7.440,00	0,01
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/16	Ctr	12	EUR 112,170	1.480,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/16	Ctr	7	EUR 193,740	32.560,00	0,03
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/16	Ctr	16	EUR 132,250	8.370,00	0,01
	Euro BTP Futures 12/16	Ctr	22	EUR 142,810	-6.520,00	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte					1.343.929,04	1,07
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/16	Ctr	658	EUR 2.939,000	-251.520,00	-0,20
	FTSE 100 Index Futures 12/16	Ctr	169	GBP 6.816,500	355.553,32	0,28
	S&P 500 Index Futures 12/16	Ctr	142	USD 2.148,500	1.003.732,67	0,80
	S&P/TSX 60 Index Futures 12/16	Ctr	48	CAD 858,400	123.379,98	0,10
	SPI 200 Index Futures 12/16	Ctr	50	AUD 5.416,000	188.285,00	0,15
	Topix Index Futures 12/16	Ctr	92	JPY 1.323,000	-75.501,93	-0,06
Anlage in Derivaten					1.387.259,04	1,11
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					156.236,62	0,12
Teilfondsvermögen					125.425.687,91	100,00
Aktienwert						
	- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			187,21	
	- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.063,40	
	- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.922,18	
	- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			993,04	
	- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD			1.027,36	
Aktien im Umlauf						
	- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			405.365	
	- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			13.683	
	- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs			18.156	
	- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs			1	
	- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs			96	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	712.974,46
- Bankguthaben	2.768,51
Summe der Erträge	715.742,97
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-46.293,65
Taxe d'Abonnement	-46.187,23
Pauschalvergütung	-1.272.873,52
Summe der Aufwendungen	-1.365.354,40
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	25.037,08
Nettoertrag/-verlust	-624.574,35
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	145.096,78
- Finanztermingeschäften	2.601.251,77
- Devisentermingeschäften	-305.817,96
- Devisen	24.036,26
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	89.110,22
Nettogewinn/-verlust	1.929.102,72
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	784.933,78
- Finanztermingeschäften	2.448.995,76
- Devisentermingeschäften	1.442.571,29
- Devisen	24.732,59
Betriebsergebnis	6.630.336,14

¹⁾ Diese Position besteht aus negativen Zinserträgen des Sichteinlagenkontos.**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 95.780.155,45)	97.485.650,87
Bankguthaben	26.396.541,38
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	305.990,76
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	756,36
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.720.800,97
Gesamtvermögen	125.909.740,34
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-13.803,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-136.706,93
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-333.541,93
Gesamtverbindlichkeiten	-484.052,43
Fondsvermögen	125.425.687,91

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	81.869.763,00
Mittelzuflüsse	52.128.512,21
Mittelrückflüsse	-15.088.565,45
Ausschüttung	-210,69
Ertragsausgleich	-114.147,30
Betriebsergebnis	6.630.336,14
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	125.425.687,91

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

EUR - Aktien	Klasse CT (EUR)	Klasse IT (EUR)	Klasse NT (EUR)	Klasse WT (EUR)
	(thesaurierend)	(thesaurierend)	(thesaurierend)	(thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	405.598	0	6.260	0
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	29.591	13.684	17.283	1
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-29.824	-1	-5.387	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	405.365	13.683	18.156	1

USD - Aktien	Klasse I (USD) (ausschüttend)	
	Stück	
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	96	
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0	
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0	
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	96	

Allianz Target Return Bond EM

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					197.396.277,98	84,31	
Obligationen					197.396.277,98	84,31	
Argentinien					6.336.754,94	2,71	
ARARGE03F441	7,0000 %	Argentina Government USD Bonds 07/17	USD	1.200,0 %	105,388	1.130.826,29	0,48
USP09669BZ79	8,7500 %	Banco de Galicia y Buenos Aires USD Notes 11/18	USD	700,0 %	103,977	650.814,71	0,28
XS1433314231	5,7500 %	Provincia de Buenos Aires USD Notes 16/19	USD	150,0 %	103,729	139.126,99	0,06
XS0270992380	9,3750 %	Provincia de Buenos Aires USD Notes 06/18	USD	1.500,0 %	109,967	1.474.937,78	0,63
USP79171AB31	12,3750 %	Provincia de Cordoba USD Notes 10/17	USD	1.400,0 %	107,866	1.350.313,62	0,58
USP989MJAU54	8,8750 %	YPF USD Notes 13/18	USD	1.600,0 %	111,188	1.590.735,55	0,68
Australien					2.313.149,90	0,99	
XS1172051424	3,8750 %	Baosteel Financing 2015 USD Notes 15/20	USD	2.500,0 %	103,477	2.313.149,90	0,99
Aserbaidzchan					1.850.969,69	0,79	
XS1076436218	5,6250 %	International Bank of Azerbaijan USD Notes 14/19	USD	2.100,0 %	98,573	1.850.969,69	0,79
Bermudas					2.591.377,06	1,11	
XS1223399046	3,2500 %	Binhai Investment USD Notes 15/18	USD	1.400,0 %	100,155	1.253.777,70	0,54
USG37767AA13	7,0000 %	GCX USD Notes 14/19	USD	1.500,0 %	99,727	1.337.599,36	0,57
Brasilien					5.570.587,57	2,39	
USG08010BH52	6,7500 %	Banco Bradesco USD Notes 09/19	USD	1.200,0 %	108,668	1.166.017,20	0,50
XS1046809171	5,7500 %	Banco Daycoval USD Notes 14/19	USD	1.500,0 %	102,216	1.370.983,34	0,59
XS1017435782	3,6250 %	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social EUR Bonds 14/19	EUR	1.500,0 %	102,368	1.535.512,50	0,66
US46556MAK80	2,8500 %	Itau Unibanco Holding USD MTN 15/18	USD	300,0 %	100,435	269.419,10	0,12
USG9393UAA00	6,6250 %	Votorantim Industrial USD Notes 09/19	USD	1.300,0 %	105,698	1.228.655,43	0,52
Britische Jungferninseln					21.568.379,99	9,21	
USG2117CAB84	4,0000 %	China Cinda Finance 2014 USD Notes 14/19	USD	1.400,0 %	104,506	1.308.251,67	0,56
XS1130968453	3,5000 %	CITIC Securities Finance USD MTN 14/19	USD	2.500,0 %	103,977	2.324.338,25	0,99
XS1132156230	3,6250 %	Double Rosy USD Notes 14/19	USD	2.500,0 %	104,072	2.326.461,91	0,99
XS1038803190	5,7500 %	Franshion Brilliant USD Notes 14/19	USD	2.400,0 %	107,025	2.296.775,34	0,98
XS1165659357	4,5000 %	Huarong Finance II USD MTN 15/20	USD	2.500,0 %	106,203	2.374.099,03	1,01
XS1125289626	3,8750 %	King Power Capital USD Notes 14/19	USD	2.500,0 %	104,107	2.327.244,32	0,99
XS1048622689	5,2500 %	Poly Real Estate Finance USD Notes 14/19	USD	2.500,0 %	106,670	2.384.538,51	1,02
XS1464929329	5,0000 %	RKI Overseas Finance 2016 A USD Notes 16/19	USD	1.500,0 %	102,178	1.370.473,66	0,59
XS1130030817	3,6250 %	SDSC International Finance USD Notes 14/19	USD	1.100,0 %	103,701	1.019.994,12	0,44
USG8185TAA72	4,5000 %	Sinochem Overseas Capital USD Notes 10/20	USD	2.500,0 %	108,841	2.433.069,81	1,04
USG84393AB65	6,1250 %	Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 13/20	USD	1.500,0 %	104,613	1.403.133,37	0,60
Kanada					203.871,67	0,09	
USC71058AD08	5,3750 %	Pacific Rubiales Energy USD Notes 13/19	USD	1.200,0 %	19,000	203.871,67	0,09
Kaimaninseln					13.557.976,09	5,79	
XS1110651012	2,7500 %	ADCB Finance Cayman USD MTN 14/19	USD	500,0 %	101,433	453.493,76	0,19
USG4109CAA65	6,7500 %	Agricola Senior Trust USD Notes 15/20	USD	1.350,0 %	107,025	1.291.936,13	0,55
USG0131LAA64	6,2500 %	Agromercantil Senior Trust USD Notes 14/19	USD	1.200,0 %	104,321	1.119.373,51	0,48
XS1054932154	4,9700 %	Alpha Star Holding USD Notes 14/19	USD	1.300,0 %	97,307	1.131.122,06	0,48
XS1221908897	10,8750 %	China Aoyuan Property Group USD Notes 15/18	USD	1.500,0 %	109,620	1.470.290,31	0,63
USG2952LAA82	7,5000 %	eHi Car Services USD Notes 15/18	USD	1.500,0 %	105,693	1.417.618,99	0,61
XS1026105806	4,8000 %	Kuwait Projects USD MTN 14/19	USD	200,0 %	105,875	189.341,34	0,08
XS0883317702	6,8750 %	MIE Holdings USD Notes 13/18	USD	750,0 %	72,688	487.464,54	0,21
XS0920864708	4,5000 %	Parkson Retail Group USD Notes 13/18	USD	1.700,0 %	96,515	1.467.120,46	0,63
US91911TAL70	4,6250 %	Vale Overseas USD Notes 10/20	USD	2.500,0 %	102,625	2.294.115,17	0,98
XS1431796215	8,1250 %	Xinyuan Real Estate USD Notes 16/19	USD	1.450,0 %	99,503	1.290.108,44	0,55
XS1021617698	8,6250 %	Yuzhou Properties USD Notes 14/19	USD	1.000,0 %	105,795	945.991,38	0,40
Chile					1.589.138,55	0,68	
USP3143KEZ95	3,8750 %	Itau CorpBanca USD Notes 14/19	USD	1.700,0 %	104,542	1.589.138,55	0,68
China					1.328.881,16	0,57	
XS1452346973	3,8750 %	Greenland Hong Kong Holdings USD MTN 16/19	USD	1.500,0 %	99,077	1.328.881,16	0,57
Kolumbien					2.533.122,29	1,08	
US05968LAB80	6,1250 %	Bancolumbia USD Notes 10/20	USD	1.300,0 %	107,625	1.251.061,20	0,53
US279158AB56	7,6250 %	Ecopetrol USD Notes 09/19	USD	1.250,0 %	114,704	1.282.061,09	0,55
Costa Rica					1.197.566,34	0,51	
USP09262AA70	5,2500 %	Banco de Costa Rica USD Notes 13/18	USD	1.300,0 %	103,023	1.197.566,34	0,51
Kroatien					1.938.199,11	0,83	
XS0776111188	9,8750 %	Agrokor EUR Notes 12/19	EUR	800,0 %	104,218	833.744,00	0,36
XS0525827845	6,6250 %	Croatia Government USD Bonds 10/20	USD	1.100,0 %	112,288	1.104.455,11	0,47
Dominikanische Republik					400.521,61	0,17	

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
USP3579EAD96	9,0400	% Dominican Republic Government International USD Bonds 05/18	USD	426,3	% 105,082	400.521,61	0,17	
Gabun							1.204.819,88	0,51
XS0333225000	8,2000	% Gabonese Government USD Bonds 07/17	USD	1.300,0	% 103,647	1.204.819,88	0,51	
Hongkong							3.198.379,92	1,36
XS0834385840	3,8750	% China CITIC Bank International USD FLR-MTN 12/22	USD	2.000,0	% 101,219	1.810.147,96	0,77	
XS1019652368	3,5000	% Wharf Finance USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 103,502	1.388.231,96	0,59	
Indien							10.236.130,64	4,37
USY04342AA28	4,8750	% Bank of Baroda (London) USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 106,658	1.907.407,27	0,81	
US45112FAE60	4,8000	% ICICI Bank Ltd (Dubai) USD MTN 13/19	USD	2.000,0	% 106,556	1.905.592,10	0,81	
XS1016035476	3,9170	% Indian Railway Finance USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 104,679	1.872.024,80	0,80	
XS1133588233	4,7500	% JSW Steel USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 98,249	1.317.775,52	0,56	
XS1057074871	3,8750	% Oil India USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 104,023	1.395.213,22	0,60	
XS1084957155	3,2500	% ONGC Videsh USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 102,783	1.838.117,73	0,79	
Indonesien							1.966.422,75	0,84
US71567RAB24	6,1250	% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 13/19	USD	2.000,0	% 109,958	1.966.422,75	0,84	
Irland							7.828.017,67	3,34
XS0832412505	7,5000	% Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD Notes 12/19	USD	2.000,0	% 109,640	1.960.744,75	0,84	
XS0918297382	5,6250	% Metalloinvest Finance USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 105,313	1.130.012,39	0,48	
XS0982861287	5,5500	% MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance USD Notes 13/20	USD	1.300,0	% 107,334	1.247.678,54	0,53	
XS0783934325	4,9500	% Novolipetsk Steel via Steel Funding USD Notes 12/19	USD	1.700,0	% 105,223	1.599.490,40	0,68	
XS0878855773	3,9140	% Sibur Securities USD Notes 13/18	USD	600,0	% 101,190	542.888,80	0,23	
XS0922883318	3,7230	% Uralkali Via Urakali Finance USD MTN 13/18	USD	1.500,0	% 100,443	1.347.202,79	0,58	
Israel							2.590.903,15	1,11
IL0011321580	3,8390	% Delek & Avner Tamar USD Notes 14/18	USD	1.500,0	% 104,228	1.397.969,52	0,60	
US46507NAA81	7,2500	% Israel Electric USD MTN 08/19	USD	1.200,0	% 111,177	1.192.933,63	0,51	
Jersey							1.393.664,07	0,60
XS1107316041	6,5000	% West China Cement USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 103,907	1.393.664,07	0,60	
Kasachstan							3.606.921,71	1,54
XS1070363343	3,2550	% KazAgro National Management Holding EUR MTN 14/19	EUR	2.500,0	% 99,023	2.475.575,00	1,06	
XS0506527851	7,0000	% KazMunayGas National USD Notes 10/20	USD	1.137,0	% 111,279	1.131.346,71	0,48	
Kenia							1.762.827,38	0,75
XS1028951850	5,8750	% Kenya Government USD Bonds 14/19	USD	1.900,0	% 103,761	1.762.827,38	0,75	
Luxemburg							12.061.286,85	5,15
US03938LAM63	10,8500	% ArcelorMittal USD Notes 09/19	USD	1.000,0	% 121,358	1.085.151,68	0,46	
XS0808638612	6,5000	% Evraz Group USD Notes 13/20	USD	2.000,0	% 103,870	1.857.557,07	0,79	
XS0885733153	3,8500	% Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 13/20	USD	3.000,0	% 101,469	2.721.928,25	1,16	
USL6366MAC75	8,2500	% MHP USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 96,500	1.035.453,49	0,44	
XS1204091588	6,0000	% Millicom International Cellular USD Notes 15/25	USD	1.100,0	% 101,625	999.574,76	0,43	
XS0834435702	6,2500	% MOL Group Finance USD MTN 12/19	USD	1.200,0	% 110,356	1.184.129,59	0,51	
XS1032750165	5,5000	% Sberbank of Russia Via SB Capital USD FLR-Notes 14/24	USD	3.000,0	% 100,815	2.704.384,55	1,16	
XS0799357354	5,1800	% Sberbank of Russia via SB Capital USD Notes 12/19	USD	500,0	% 105,820	473.107,46	0,20	
Libanon							884.704,70	0,38
XS0707819727	5,4500	% Lebanon Government USD Bonds 11/19	USD	1.000,0	% 98,941	884.704,70	0,38	
Malaysia							3.190.933,69	1,36
XS0829780203	3,2500	% Malayan Banking USD FLR-MTN 12/22	USD	2.000,0	% 101,259	1.810.863,30	0,77	
XS1115283498	3,0880	% RHB Bank USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 102,894	1.380.070,39	0,59	
Mexiko							5.259.299,26	2,24
USP3100SAA26	7,8750	% Controladora Mabe USD Notes 09/19	USD	2.000,0	% 111,520	1.994.365,69	0,85	
USP32506AC43	7,5000	% Credito Real SAB de CV USD Notes 14/19	USD	500,0	% 104,065	465.258,85	0,20	
XS1379157404	3,7500	% Petróleos Mexicanos EUR MTN 16/19	EUR	1.500,0	% 105,175	1.577.625,00	0,67	
USP8674JAB54	6,8750	% Sigma Alimentos USD Notes 09/19	USD	1.200,0	% 113,890	1.222.049,72	0,52	
Mongolei							1.873.791,47	0,80
XS0755567301	5,7500	% Development Bank of Mongolia USD MTN 12/17	USD	1.000,0	% 98,488	880.654,09	0,38	
US60937GAA40	4,1250	% Mongolia Government USD MTN 12/18	USD	1.150,0	% 96,581	993.137,38	0,42	
Mosambik							824.068,26	0,35
XS1391003446	10,5000	% Mozambique Government USD Bonds 16/23	USD	1.119,0	% 82,359	824.068,26	0,35	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Nigeria							
XS0944707651	5,1250	% Nigeria Government USD Bonds 13/18	USD	1.300,0	% 101,036	1.174.468,94	0,50
XS1057929645	6,2500	% Zenith Bank USD MTN 14/19	USD	1.600,0	% 97,792	1.399.089,02	0,60
Norwegen							
NO0010740392	8,7500	% DNO USD Notes 15/20	USD	300,0	% 83,750	224.661,22	0,10
Oman							
XS1117537172	3,1250	% National Bank of Oman USD MTN 14/19	USD	700,0	% 101,022	632.315,59	0,27
Pakistan							
XS1056560763	7,2500	% Pakistan Government USD Bonds 14/19	USD	1.500,0	% 105,625	1.416.706,93	0,61
Panama							
USP47718AA21	5,1250	% Global Bank USD Notes 14/19	USD	1.700,0	% 105,326	1.601.056,10	0,68
Paraguay							
USP1R05SAI45	8,1250	% Banco Regional SAECA USD Notes 14/19	USD	1.250,0	% 107,741	1.204.234,42	0,51
Peru							
USP3R94GAF68	3,2500	% Corporacion Financiera de Desarrollo USD Notes 14/19	USD	1.200,0	% 103,384	1.109.314,05	0,47
Serbien							
XS0893103852	4,8750	% Serbia Government USD Bonds 13/20	USD	800,0	% 104,805	749.711,25	0,32
Singapur							
USY00371AA53	6,9500	% Alam Synergy USD Notes 13/20	USD	1.000,0	% 101,469	907.309,42	0,39
USY00371AB37	9,0000	% Alam Synergy USD Notes 14/19	USD	1.000,0	% 105,519	943.523,46	0,40
USY58527AA39	9,7500	% Marquee Land USD Notes 14/19	USD	1.450,0	% 107,498	1.393.767,79	0,60
XS1109694221	6,7500	% MPM Global USD Notes 14/19	USD	1.000,0	% 104,832	937.380,49	0,40
USY6589AAA44	5,8750	% Ottawa Holdings USD Notes 13/18	USD	1.100,0	% 69,250	681.137,04	0,29
XS0955613228	9,7500	% Pacific Emerald USD Notes 13/18	USD	1.500,0	% 105,015	1.408.525,24	0,60
XS1079702079	7,1250	% Pakuwon Prima USD Notes 14/19	USD	600,0	% 105,608	566.591,57	0,24
XS1179926750	6,2500	% Pratama Agung USD Notes 15/20	USD	1.500,0	% 105,884	1.420.180,80	0,61
XS1063215310	3,5000	% RH International Singapore USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 103,385	1.386.655,98	0,59
Südafrika							
XS1390060546	8,1250	% African Bank USD MTN 16/20	USD	1.040,0	% 101,645	945.238,49	0,40
XS1225512026	4,2500	% FirstRand Bank USD MTN 15/20	USD	1.700,0	% 103,587	1.574.621,64	0,67
Sri Lanka							
XS0914798268	5,3250	% Bank of Ceylon USD Notes 13/18	USD	1.500,0	% 101,502	1.361.400,03	0,58
USY62526AB72	5,1500	% National Savings Bank USD Notes 14/19	USD	1.400,0	% 101,106	1.265.688,99	0,54
XS1080090126	5,3000	% SriLankan Airlines USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 100,310	1.345.412,20	0,57
Supranational							
XS1225008538	4,3750	% Africa Finance USD MTN 15/20	USD	700,0	% 104,504	654.113,32	0,28
XS1091688660	4,7500	% African Export-Import Bank USD MTN 14/19	USD	1.400,0	% 104,939	1.313.665,90	0,56
Thailand							
XS1061998099	3,5000	% Kasikornbank USD MTN 14/19	USD	1.200,0	% 104,679	1.123.214,88	0,48
Niederlande							
XS1069662812	8,5000	% Glasstank EUR MTN 14/19	EUR	1.000,0	% 96,750	967.500,00	0,41
USN3700LAA37	8,0000	% Greenko Dutch USD Notes 14/19	USD	1.000,0	% 107,193	958.491,94	0,41
XS0992162635	6,0000	% GTB Finance USD MTN 13/18	USD	1.300,0	% 99,781	1.159.874,67	0,50
XS1400710999	6,2500	% GTH Finance USD Notes 16/20	USD	1.150,0	% 105,422	1.084.049,39	0,46
XS1081230879	8,3750	% IHS Towers Netherlands USD Notes 14/19	USD	800,0	% 102,500	733.222,68	0,31
USN44515AA77	7,0000	% Indo Energy Finance USD Notes 11/18	USD	1.750,0	% 87,778	1.373.546,27	0,59
USN4717BAC02	7,5000	% Jababeka International USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 107,033	1.435.591,89	0,61
XS0461926569	7,2500	% Lukoil International Finance USD Notes 09/19	USD	1.300,0	% 112,700	1.310.048,52	0,56
USN54360AE78	8,0000	% Majapahit Holding USD Notes 09/19	USD	2.000,0	% 114,934	2.055.419,89	0,88
USN54468AD05	6,8750	% Marfrig Holding Europe USD Notes 14/19	USD	400,0	% 101,756	363.950,28	0,16
XS0835886598	3,2500	% Petrobras Global Finance EUR Notes 12/19	EUR	2.500,0	% 100,492	2.512.300,00	1,07
US71647NAH26	4,8750	% Petrobras Global Finance USD Notes 14/20	USD	2.600,0	% 100,999	2.348.077,68	1,00
US71645WAN11	7,8750	% Petrobras International Finance USD Notes 09/19	USD	1.100,0	% 108,588	1.068.057,31	0,46
XS0889401054	5,2000	% VimpelCom Holdings USD Notes 13/19	USD	500,0	% 103,563	463.014,47	0,20
Trinidad und Tobago							
USP78954AC19	9,7500	% Petroleum Company of Trinidad & Tobago USD Notes 09/19	USD	2.200,0	% 110,908	2.181.753,26	0,93
Türkei							
XS1063442484	6,2500	% Finansbank USD MTN 14/19	USD	1.600,0	% 104,866	1.500.295,21	0,64
XS1083936028	4,2500	% TC Ziraat Bankasi USD Notes 14/19	USD	2.600,0	% 99,758	2.319.226,26	0,99
XS1057852912	5,3750	% TF Varlik Kiralama USD Notes 14/19	USD	900,0	% 103,172	830.283,48	0,35
XS0849020556	4,1250	% Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri USD Notes 12/18	USD	500,0	% 101,095	451.982,60	0,19
XS1028952155	3,7500	% Turk Telekomunikasyon USD Notes 14/19	USD	600,0	% 100,744	540.495,99	0,23
XS1084838496	3,3750	% Türkiye Garanti Bankasi EUR MTN 14/19	EUR	800,0	% 101,111	808.888,00	0,35

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
XS1069383856	4,7500	%	Türkiye Halk Bankasi USD Notes 14/19	USD	2.900,0	% 99,743	2.586.440,32	1,10
XS0982644774	5,5000	%	Türkiye Is Bankasi USD Notes 13/19	USD	1.300,0	% 102,173	1.187.685,72	0,51
XS1117601796	5,3750	%	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 101,251	1.810.720,23	0,77
XS0927634807	4,2500	%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari USD Notes 13/20	USD	1.700,0	% 99,498	1.512.464,92	0,65
XS0987355939	5,0000	%	Türkiye Vakiflar Bankasi Tao USD MTN 13/18	USD	1.000,0	% 101,309	905.878,74	0,39
XS0874840688	4,0000	%	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 13/20	USD	2.100,0	% 97,620	1.833.074,58	0,79
XS1028938915	5,1250	%	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 14/19	USD	800,0	% 101,206	723.966,19	0,31
XS1132450427	8,8750	%	Yasar Holdings USD Notes 14/20	USD	2.000,0	% 105,793	1.891.947,00	0,81
Vereinigte Arabische Emirate						1.831.090,95	0,78	
XS0452300402	6,2500	%	Abu Dhabi National Energy USD MTN 09/19	USD	730,0	% 111,547	728.119,72	0,31
XS1138457590	3,2500	%	Emirates NBD USD MTN 14/19	USD	500,0	% 102,813	459.661,32	0,20
XS0815939656	3,0000	%	National Bank of Abu Dhabi USD MTN 12/19	USD	700,0	% 102,778	643.309,91	0,27
Vereinigtes Königreich						4.274.862,59	1,83	
NO0010710882	7,5000	%	Genel Energy Finance USD Notes 14/19	USD	400,0	% 78,625	281.217,72	0,12
USG9328DAH38	6,0000	%	Vedanta Resources USD Notes 13/19	USD	4.500,0	% 99,251	3.993.644,87	1,71
USA						1.451.915,03	0,62	
USU37405AA20	7,0000	%	Gerdau Holdings USD Notes 09/20	USD	1.500,0	% 108,250	1.451.915,03	0,62
Venezuela						508.993,64	0,22	
USP7807HAK16	8,5000	%	Petroleos de Venezuela USD Notes 10/17	USD	666,7	% 85,385	508.993,64	0,22
Vietnam						808.516,15	0,35	
USY9383WAB64	11,6250	%	Vingroup USD Notes 13/18	USD	850,0	% 106,377	808.516,15	0,35
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						23.164.135,79	9,90	
Obligationen						23.164.135,79	9,90	
Argentinien						653.132,41	0,28	
USP9308RAY91	9,6250	%	Transportadora de Gas del Sur USD Notes 14/20	USD	675,0	% 108,212	653.132,41	0,28
Bermudas						1.331.033,89	0,57	
USG27631AD56	8,2500	%	Digicel Group USD Notes 12/20	USD	1.700,0	% 87,563	1.331.033,89	0,57
Brasilien						3.815.832,20	1,63	
USP07785AF85	8,0000	%	Banco BMG USD Notes 11/18	USD	866,7	% 101,000	782.739,44	0,33
US12803X2D25	4,2500	%	Caixa Economica Federal USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 101,134	1.808.627,87	0,78
USP22854AF31	6,8750	%	Centrais Eletricas Brasileiras USD Notes 09/19	USD	1.300,0	% 105,337	1.224.464,89	0,52
Kaimaninseln						1.215.276,59	0,52	
USG2523RAA52	5,5000	%	Banco Continental Via Continental Senior Trustees Cayman USD Notes 10/20	USD	500,0	% 111,100	496.713,66	0,21
XS1111082779	6,4867	%	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I USD FLR-Notes 14/19	USD	821,1	% 97,875	718.562,93	0,31
Chile						1.883.633,42	0,80	
USP2867KAC01	6,0000	%	Colbun USD Notes 10/20	USD	500,0	% 111,000	496.266,57	0,21
USP62138AA30	7,2500	%	Latam Airlines Group USD Notes 15/20	USD	1.500,0	% 103,438	1.387.366,85	0,59
Costa Rica						1.194.392,92	0,51	
US059613AA78	4,8750	%	Banco Nacional de Costa Rica USD Notes 13/18 144A	USD	1.300,0	% 102,750	1.194.392,92	0,51
Dominikanische Republik						940.559,28	0,40	
USP0100VAA19	9,7500	%	Aeropuertos Dominicanos Si- glo XXI USD Notes 12/19	USD	1.000,0	% 105,188	940.559,28	0,40
Luxemburg						1.555.080,36	0,67	
USL0770RAA34	7,3750	%	Atento Luxco 1 USD Notes 13/20	USD	700,0	% 103,625	648.611,47	0,28
XS0921332069	4,7500	%	Millicom International Cellular USD Notes 13/20	USD	1.000,0	% 101,375	906.468,89	0,39
Mexiko						1.046.067,33	0,44	
USP1R23DAA49	7,2500	%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Bancomer USD Notes 10/20	USD	600,0	% 110,750	594.178,62	0,25
US71654QBQ47	3,1250	%	Petroleos Mexicanos USD Notes 14/19	USD	500,0	% 101,074	451.888,71	0,19
Peru						462.176,19	0,20	
USP42009AB94	3,3750	%	Fondo MIVIVIENDA USD Notes 14/19	USD	500,0	% 103,375	462.176,19	0,20
Niederlande						5.431.916,60	2,32	
XS0957590689	8,2500	%	First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Fi- nance USD FLR-Notes 13/20	USD	1.100,0	% 85,813	844.049,29	0,36
USN5946FAB33	6,0000	%	Myriad International Holdings USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 110,332	1.183.872,07	0,51
XS0923472814	6,3750	%	Nord Gold USD Notes 13/18	USD	700,0	% 104,965	656.998,82	0,28
XS0814512223	7,0000	%	Republic of Angola Via Northern Lights III USD Bonds 12/19	USD	1.500,0	% 100,307	1.345.378,67	0,57
USN9417JAB72	6,8750	%	VTR Finance USD Notes 14/24	USD	1.500,0	% 104,500	1.401.617,75	0,60
Türkei						902.843,02	0,39	
XS1057541838	4,7500	%	Türkiye Garanti Bankasi USD MTN 14/19	USD	1.000,0	% 100,970	902.843,02	0,39
Vereinigtes Königreich						794.697,14	0,34	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	9.792.058,80
- Swapgeschäften	110.513,89
- Bankguthaben	13.443,76
Summe der Erträge	9.916.016,45
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-28.233,52
Taxe d'Abonnement	-19.578,83
Pauschalvergütung	-996.092,95
Sonstige Kosten	-5.934,75
Summe der Aufwendungen	-1.049.840,05
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	1.925.108,81
Nettoertrag/-verlust	10.791.285,21
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-2.103.766,67
- Finanztermingeschäften	234.380,00
- Devisentermingeschäften	-3.211.542,34
- Devisen	4.914.960,41
- Swapgeschäften	720.481,67
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	1.264.458,73
Nettogewinn/-verlust	12.610.257,01
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	10.406.147,49
- Devisentermingeschäften	-514.914,69
- Devisen	31.536,26
- Swapgeschäften	30.076,22
Betriebsergebnis	22.563.102,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2016

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 206.161.703,29)	220.560.413,77
Bankguthaben	8.362.045,31
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	3.236.626,64
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	303.933,30
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	1.768.008,41
Gesamtvermögen	234.231.027,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-107.869,69
Gesamtverbindlichkeiten	-107.869,69
Fondsvermögen	234.123.157,74

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	145.187.963,05
Mittelzuflüsse	92.207.235,48
Mittelrückflüsse	-14.574.877,14
Ausschüttung	-8.070.698,40
Ertragsausgleich	-3.189.567,54
Betriebsergebnis	22.563.102,29
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	234.123.157,74

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

EUR - Aktien	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
	Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	156.198
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	98.145
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-15.563
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	238.780

Allianz US High Yield Selection 1

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					64.310.112,53	35,92
Aktien					5.890.087,53	3,29
USA					5.890.087,53	3,29
US0082942097	Affinion Group Holdings	Shs	262.833	USD 22,410	5.890.087,53	3,29
Obligationen					58.420.025,00	32,63
USA					58.420.025,00	32,63
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	5.000,0	% 107,250	5.362.500,00	2,99
US126634AC86	6,5000 % CVR Refining Via Coffeyville Fi- nance USD Notes 13/22	USD	6.000,0	% 90,000	5.400.000,00	3,02
US23918KAQ13	5,1250 % DaVita USD Notes 14/24	USD	5.000,0	% 101,980	5.099.000,00	2,85
US404121AD78	7,5000 % HCA USD Notes 11/22	USD	5.000,0	% 114,750	5.737.500,00	3,20
US488360AF53	10,5000 % Kemet USD Notes 11/18	USD	13.640,0	% 100,375	13.691.150,00	7,65
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	5.100,0	% 101,250	5.163.750,00	2,88
US494580AD57	6,3750 % Kindred Healthcare USD Notes 15/22	USD	8.100,0	% 94,875	7.684.875,00	4,29
US85172FAF62	8,2500 % Springleaf Finance USD Notes 13/23	USD	5.000,0	% 105,500	5.275.000,00	2,95
US88033GCE89	8,1250 % Tenet Healthcare USD Notes 13/22	USD	5.000,0	% 100,125	5.006.250,00	2,80
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					77.053.684,80	43,04
Obligationen					77.053.684,80	43,04
USA					77.053.684,80	43,04
US00507VAE92	6,1250 % Activision Blizzard USD Notes 13/23	USD	5.000,0	% 109,926	5.496.290,00	3,07
US00828DAN12	7,8750 % Affinion Group USD Notes 11/18	USD	12.000,0	% 68,375	8.205.000,00	4,58
US15671BAM37	6,0000 % Cenveo USD Notes 16/24	USD	3.166,0	% 90,250	2.857.315,00	1,60
US202608AL94	7,8750 % Commercial Vehicle Group USD Notes 11/19	USD	4.150,0	% 100,250	4.160.375,00	2,32
US20367QAB32	10,7500 % Community Choice Financial USD Notes 12/19	USD	3.060,0	% 52,500	1.606.500,00	0,90
US208242AB38	7,2500 % Conn's USD Notes 15/22	USD	6.830,0	% 78,500	5.361.550,00	2,99
US270321AE21	7,3750 % EarthLink Holdings USD Notes 13/20	USD	7.850,0	% 105,625	8.291.562,50	4,63
US29271LAE48	5,3750 % Endo Finance Via Endo Finco USD Notes 14/23	USD	3.000,0	% 88,500	2.655.000,00	1,48
US29482PAB67	8,2500 % Erickson USD Notes 14/20	USD	18.280,0	% 41,500	7.586.200,00	4,24
US404030AE85	7,0000 % H&E Equipment Services USD Notes 13/22	USD	6.300,0	% 105,750	6.662.250,00	3,72
US50077BAL27	7,0000 % Kratos Defense & Security Solu- tions USD Notes 14/19	USD	9.204,0	% 93,500	8.605.740,00	4,81
US700677AN75	8,1250 % Park-Ohio Industries USD Notes 11/21	USD	6.140,0	% 103,470	6.353.027,30	3,55
US784178AF24	9,6250 % SFX Entertainment USD Notes 14/19	USD	12.700,0	% 1,000	127.000,00	0,07
US92205CAB90	7,0000 % Vanguard Natural Resources Via VNR Finance USD Notes 16/23	USD	6.345,0	% 57,500	3.648.375,00	2,04
US989207AC92	7,2500 % Zebra Technologies USD Notes 14/22	USD	5.000,0	% 108,750	5.437.500,00	3,04
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					172.388,47	0,10
Aktien					75.773,33	0,04
USA					75.773,33	0,04
-	Quiksilver	Shs	2.911	USD 26,030	75.773,33	0,04
Obligationen					63.125,00	0,04
USA					63.125,00	0,04
US74840DAB64	10,0000 % Quiksilver Via QS Wholesale USD Notes 13/20	USD	1.250,0	% 5,050	63.125,00	0,04
Optionsscheine					33.490,14	0,02
USA					33.490,14	0,02
US15670S3031	Cenveo -Warrants-	Shs	111.000	USD 0,302	33.490,14	0,02
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					141.536.185,80	79,06
Einlagen bei Kreditinstituten					33.400.937,01	18,66
Täglich fällige Gelder					33.400.937,01	18,66
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD			33.400.937,01	18,66
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					33.400.937,01	18,66
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					4.079.701,13	2,28
Teilfondsvermögen					179.016.823,94	100,00
<hr/>						
Aktienwert						
- Klasse W (USD) (ausschüttend)					USD	91.887,38
Aktien im Umlauf						
- Klasse W (USD) (ausschüttend)					Shs	1.948

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	15.121.387,51
- Bankguthaben	2.533,16
Summe der Erträge	15.123.920,67
Taxe d'Abonnement	-19.277,69
Pauschalvergütung	-872.301,94
Summe der Aufwendungen	-891.579,63
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-2.488.581,09
Nettoertrag/-verlust	11.743.759,95
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-10.631.739,01
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	3.039.108,92
Nettogewinn/-verlust	4.151.129,86
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-10.379.511,59
Betriebsergebnis	-6.228.381,73

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2016

	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis USD 175.504.555,23)	141.536.185,80
Bankguthaben	33.400.937,01
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	4.145.620,70
Gesamtvermögen	179.082.743,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.919,57
Gesamtverbindlichkeiten	-65.919,57
Fondsvermögen	179.016.823,94

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	275.792.032,31
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-74.600.000,00
Ausschüttung	-15.396.298,81
Ertragsausgleich	-550.527,83
Betriebsergebnis	-6.228.381,73
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	179.016.823,94

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

USD - Aktien	Klasse W (USD) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.816
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-868
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.948

Allianz US High Yield Selection 2

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2016	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						40.350.020,31	31,42
Aktien						463.685,31	0,36
USA						463.685,31	0,36
US0082942097	Affinion Group Holdings		Shs	20.691	USD 22,410	463.685,31	0,36
Obligationen						39.886.335,00	31,06
USA						39.886.335,00	31,06
US00766TAD28	5,8750	% AECOM USD Notes 15/24	USD	4.000,0	% 107,250	4.290.000,00	3,34
US156700AL08	6,0000	% CenturyLink USD Notes 07/17	USD	3.000,0	% 102,385	3.071.550,00	2,39
US126634AC86	6,5000	% CVR Refining Via Coffeyville Fi- nance USD Notes 13/22	USD	1.000,0	% 90,000	900.000,00	0,70
US23918KAQ13	5,1250	% DaVita USD Notes 14/24	USD	2.300,0	% 101,980	2.345.540,00	1,83
US35671DAW56	2,1500	% Freeport-McMoRan USD Notes 12/17	USD	2.000,0	% 99,951	1.999.020,00	1,56
US404121AD78	7,5000	% HCA USD Notes 11/22	USD	4.000,0	% 114,750	4.590.000,00	3,57
US488360AF53	10,5000	% Kemet USD Notes 11/18	USD	7.260,0	% 100,375	7.287.225,00	5,68
US489399AG06	5,8750	% Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	4.100,0	% 101,250	4.151.250,00	3,23
US494580AD57	6,3750	% Kindred Healthcare USD Notes 15/22	USD	1.000,0	% 94,875	948.750,00	0,74
US546347AH88	7,5000	% Louisiana-Pacific USD Notes 12/20	USD	2.000,0	% 103,900	2.078.000,00	1,62
US85172FAF62	8,2500	% Springleaf Finance USD Notes 13/23	USD	4.000,0	% 105,500	4.220.000,00	3,28
US88033GCE89	8,1250	% Tenet Healthcare USD Notes 13/22	USD	4.000,0	% 100,125	4.005.000,00	3,12
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						73.840.415,45	57,46
Obligationen						73.840.415,45	57,46
Kanada						5.450.000,00	4,24
US878742BA25	8,0000	% Teck Resources USD Notes 16/21	USD	5.000,0	% 109,000	5.450.000,00	4,24
USA						68.390.415,45	53,22
US00507VAE92	6,1250	% Activision Blizzard USD Notes 13/23	USD	4.000,0	% 109,926	4.397.032,00	3,42
US00828DAN12	7,8750	% Affinion Group USD Notes 11/18	USD	1.000,0	% 68,375	683.750,00	0,53
US15671BAM37	6,0000	% Cerveo USD Notes 16/24	USD	2.241,0	% 90,250	2.022.502,50	1,57
US202608AL94	7,8750	% Commercial Vehicle Group USD Notes 11/19	USD	4.850,0	% 100,250	4.862.125,00	3,78
US20367QAB32	10,7500	% Community Choice Financial USD Notes 12/19	USD	8.545,0	% 52,500	4.486.125,00	3,49
US208242AB38	7,2500	% Conn's USD Notes 15/22	USD	2.895,0	% 78,500	2.272.575,00	1,77
US20903XAE31	6,5000	% Consolidated Communications USD Notes 15/22	USD	5.000,0	% 97,500	4.875.000,00	3,79
US270321AC64	8,8750	% EarthLink Holdings USD Notes 11/19	USD	1.544,0	% 102,625	1.584.530,00	1,23
US270321AE21	7,3750	% EarthLink Holdings USD Notes 13/20	USD	5.750,0	% 105,625	6.073.437,50	4,74
US29482PAB67	8,2500	% Erickson USD Notes 14/20	USD	6.620,0	% 41,500	2.747.300,00	2,14
US35906AAF57	8,2500	% Frontier Communications USD Notes 10/17	USD	2.305,0	% 104,125	2.400.081,25	1,87
US389375AG14	7,5000	% Gray Television USD Notes 13/20	USD	4.000,0	% 103,907	4.156.288,00	3,23
US404030AE85	7,0000	% H&E Equipment Services USD Notes 13/22	USD	870,0	% 105,750	920.025,00	0,72
US49461BAB09	10,5000	% Kinetic Concepts USD Notes 13/18	USD	5.000,0	% 105,025	5.251.250,00	4,09
US50077BAL27	7,0000	% Kratos Defense & Security Solu- tions USD Notes 14/19	USD	3.451,0	% 93,500	3.226.685,00	2,51
US700677AN75	8,1250	% Park-Ohio Industries USD Notes 11/21	USD	4.560,0	% 103,470	4.718.209,20	3,67
US785583AF20	7,5000	% Sabine Pass USD Notes 07/16	USD	3.000,0	% 100,950	3.028.500,00	2,36
US784178AF24	9,6250	% SFX Entertainment USD Notes 14/19	USD	3.000,0	% 1,000	30.000,00	0,02
US92205CAA18	7,8750	% Vanguard Natural Resources USD Notes 12/20	USD	1.000,0	% 50,500	505.000,00	0,39
US958102AK10	10,5000	% Western Digital USD Notes 16/24	USD	5.000,0	% 116,000	5.800.000,00	4,51
US989207AC92	7,2500	% Zebra Technologies USD Notes 14/22	USD	4.000,0	% 108,750	4.350.000,00	3,39
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						114.190.435,76	88,88
Einlagen bei Kreditinstituten						10.580.050,65	8,23
Täglich fällige Gelder						10.580.050,65	8,23
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch		USD			10.580.050,65	8,23
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						10.580.050,65	8,23
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten						3.710.267,45	2,89
Teilfondsvermögen						128.480.753,86	100,00
<hr/>							
Aktienwert							
-Klasse W (USD) (ausschüttend)			USD			101.344,54	
Aktien im Umlauf							
-Klasse W (USD) (ausschüttend)			Shs			1.268	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	9.007.710,32
- Bankguthaben	1.063,16
Summe der Erträge	9.008.773,48
Taxe d'Abonnement	-12.070,57
Pauschalvergütung	-513.198,92
Summe der Aufwendungen	-525.269,49
Nettoertrag/-verlust	8.483.503,99
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.590.154,42
Nettogewinn/-verlust	6.893.349,57
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	1.930.780,16
Betriebsergebnis	8.824.129,73

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2016

	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis USD 119.848.792,59)	114.190.435,76
Bankguthaben	10.580.050,65
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	3.757.502,30
Gesamtvermögen	128.527.988,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.234,85
Gesamtverbindlichkeiten	-47.234,85
Fondsvermögen	128.480.753,86

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	125.597.745,91
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	0,00
Ausschüttung	-5.941.121,78
Betriebsergebnis	8.824.129,73
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	128.480.753,86

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 30.09. bzw. zum Tag der Auflösung (sofern zutreffend)

USD - Aktien	Klasse W (USD) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.268
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.268

Allianz European Pension Defensive

Vermögensaufstellung zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 09.03.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					48.053.474,14	92,11
Aktien					10.669.961,72	20,44
Belgien					118.829,50	0,23
BE0003755692	AGFA-Gevaert	Shs	5.000	EUR 3,671	18.355,00	0,04
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev	Shs	700	EUR 106,050	74.235,00	0,14
BE0003810273	Proximus	Shs	900	EUR 29,155	26.239,50	0,05
Frankreich					1.996.793,10	3,79
FR0000120628	AXA	Shs	7.260	EUR 20,860	151.443,60	0,29
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	2.740	EUR 46,290	126.834,60	0,24
FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	Shs	1.010	EUR 47,030	47.500,30	0,09
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	1.040	EUR 13,790	14.341,60	0,03
FR0000130452	Eiffage	Shs	250	EUR 63,120	15.780,00	0,03
FR0010242511	Electricité de France	Shs	1.300	EUR 10,000	13.000,00	0,02
FR0000121881	Havas	Shs	1.800	EUR 6,880	12.384,00	0,02
FR0000120859	Imerys	Shs	320	EUR 57,440	18.380,80	0,04
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	110	EUR 92,930	10.222,30	0,02
FR0000130213	Lagardère	Shs	2.500	EUR 25,915	64.787,50	0,12
FR0000120685	Natixis	Shs	4.000	EUR 4,929	19.716,00	0,04
FR0000133308	Orange	Shs	11.000	EUR 15,875	174.625,00	0,33
FR0000121501	Peugeot	Shs	5.850	EUR 14,710	86.053,50	0,16
FR0000131906	Renault	Shs	1.190	EUR 83,710	99.614,90	0,19
FR0000073272	Safran	Shs	1.160	EUR 59,190	68.660,40	0,13
FR0000120578	Sanofi	Shs	810	EUR 72,850	59.008,50	0,11
FR0010411983	SCOR	Shs	2.560	EUR 31,900	81.664,00	0,16
FR0000130809	Société Générale	Shs	1.200	EUR 35,265	42.318,00	0,08
FR0010613471	Suez Environnement	Shs	2.000	EUR 15,505	31.010,00	0,06
FR0000051807	Teleperformance	Shs	450	EUR 74,770	33.646,50	0,06
FR0000121329	Thales	Shs	1.990	EUR 71,680	142.643,20	0,27
FR0000120271	TOTAL	Shs	6.460	EUR 42,360	273.645,60	0,52
FR0000130338	Valeo	Shs	920	EUR 132,900	122.268,00	0,23
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	4.160	EUR 20,180	83.948,80	0,16
FR0000125486	Vinci	Shs	3.200	EUR 63,530	203.296,00	0,39
Deutschland					2.062.546,54	3,98
DE0005103006	ADVA Optical Networking	Shs	2.500	EUR 9,751	24.377,50	0,05
DE0008404005	Allianz	Shs	800	EUR 142,900	114.320,00	0,22
DE000BASF111	BASF	Shs	300	EUR 64,360	19.308,00	0,04
DE000BAY0017	Bayer	Shs	2.090	EUR 98,850	206.596,50	0,40
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	1.880	EUR 80,020	150.437,60	0,29
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke	Shs	530	EUR 67,200	35.616,00	0,07
DE0007100000	Daimler	Shs	3.500	EUR 64,950	227.325,00	0,44
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	Shs	1.050	EUR 14,430	15.151,50	0,03
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	3.630	EUR 23,030	83.598,90	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	12.310	EUR 15,400	189.574,00	0,36
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	1.520	EUR 94,550	143.716,00	0,28
DE0006048408	Henkel	Shs	690	EUR 85,060	58.691,40	0,11
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	7.610	EUR 11,270	85.764,70	0,16
DE000KGX8881	KION Group	Shs	300	EUR 45,010	13.503,00	0,03
DE0006335003	Krones	Shs	310	EUR 98,850	30.643,50	0,06
DE0006599905	Merck	Shs	1.500	EUR 78,310	117.465,00	0,23
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	890	EUR 180,850	160.956,50	0,31
DE000LED4000	OSRAM Licht	Shs	360	EUR 44,420	15.991,20	0,03
DE0007164600	SAP	Shs	2.200	EUR 69,690	153.318,00	0,29
DE0007236101	Siemens	Shs	1.500	EUR 89,740	134.610,00	0,26
DE000TUAG000	TUI	Shs	6.130	GBP 10,260	81.582,24	0,16
Italien					556.385,00	1,06
IT0001233417	A2A	Shs	36.000	EUR 1,044	37.584,00	0,07
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	1.000	EUR 13,060	13.060,00	0,03
IT0003128367	Enel	Shs	25.000	EUR 3,754	93.850,00	0,18
IT0003132476	Eni	Shs	4.000	EUR 13,370	53.480,00	0,10
IT0001157020	ERG	Shs	2.500	EUR 11,120	27.800,00	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	58.000	EUR 2,542	147.436,00	0,28
IT0003153415	Snam	Shs	25.000	EUR 4,924	123.100,00	0,24
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	5.000	EUR 4,680	23.400,00	0,04
IT0004781412	UniCredit	Shs	7.500	EUR 3,650	27.375,00	0,05
IT0003487029	Unione di Banche Italiane	Shs	2.500	EUR 3,720	9.300,00	0,02

Vermögensaufstellung zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 09.03.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Südafrika					141.932,69	0,27
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	6.330	GBP 4,906	40.282,74	0,08
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	5.870	GBP 13,350	101.649,95	0,19
Spanien					438.431,95	0,84
ES0113860A34	Banco de Sabadell	Shs	11.770	EUR 1,527	17.972,79	0,03
ES0113900I37	Banco Santander	Shs	37.800	EUR 4,171	157.663,80	0,30
ES0116870314	Gas Natural	Shs	1.870	EUR 16,700	31.229,00	0,06
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	27.270	EUR 5,899	160.865,73	0,31
ES0173516115	Repsol	Shs	4.790	EUR 10,615	50.845,85	0,10
ES0178430E18	Telefónica	Shs	2.010	EUR 9,878	19.854,78	0,04
Schweden					565.827,94	1,08
SE0006993770	Axfood	Shs	820	SEK 150,200	13.239,16	0,03
SE0000869646	Boliden	Shs	830	SEK 131,300	11.714,38	0,02
SE0000427361	Nordea Bank	Shs	14.170	SEK 87,650	133.505,24	0,26
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	Shs	7.010	SEK 86,100	64.878,04	0,12
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	Shs	5.070	SEK 252,200	137.445,20	0,26
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	Shs	5.690	SEK 111,900	68.441,40	0,13
SE0000242455	Swedbank -A-	Shs	5.840	SEK 176,100	110.547,46	0,21
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	1.630	SEK 78,000	13.666,55	0,03
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	770	SEK 149,700	12.390,51	0,02
Schweiz					1.507.371,80	2,90
CH0012138530	Crédit Suisse Group	Shs	1.020	CHF 15,240	14.192,93	0,03
CH0010645932	Givaudan	Shs	20	CHF 1.874,000	34.220,52	0,07
CH0013841017	Lonza Group	Shs	230	CHF 154,700	32.486,67	0,06
CH0038863350	Nestlé	Shs	4.280	CHF 71,450	279.211,34	0,54
CH0012005267	Novartis	Shs	5.000	CHF 71,800	327.779,28	0,63
CH0012032048	Roche Holding	Shs	830	CHF 249,000	188.696,78	0,36
CH0126881561	Swiss Re	Shs	1.900	CHF 88,800	154.047,13	0,30
CH0008742519	Swisscom	Shs	270	CHF 509,000	125.478,29	0,24
CH0244767585	UBS Group	Shs	12.900	CHF 16,520	194.574,89	0,37
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	760	CHF 225,800	156.683,97	0,30
Niederlande					515.000,56	0,98
NL0000008977	Heineken Holding	Shs	1.280	EUR 68,490	87.667,20	0,17
NL0000303600	ING Groep	Shs	1.070	EUR 11,345	12.139,15	0,02
NL0010773842	NN Group	Shs	1.190	EUR 28,065	33.397,35	0,06
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	10.900	GBP 16,625	235.058,49	0,45
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	6.780	GBP 16,685	146.738,37	0,28
Vereinigtes Königreich					2.766.842,64	5,31
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	6.890	GBP 4,256	38.037,21	0,07
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	770	GBP 40,475	40.426,43	0,08
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	630	GBP 29,570	24.164,60	0,05
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	1.390	GBP 39,990	72.103,11	0,14
GB0030913577	BT Group	Shs	31.140	GBP 4,616	186.434,02	0,36
GB0007365546	Carillion	Shs	3.170	GBP 2,884	11.860,08	0,02
GB00B033F229	Centrica	Shs	8.090	GBP 2,288	24.010,01	0,05
NL0010545661	CNH Industrial	Shs	5.910	USD 6,780	36.528,39	0,07
GB00B126KH97	Debenhams	Shs	18.990	GBP 0,778	19.164,27	0,04
GB0002374006	Diageo	Shs	1.430	GBP 18,760	34.798,19	0,07
GB00B3Y2J508	Galliford Try	Shs	3.790	GBP 13,660	67.154,90	0,13
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	30.010	GBP 4,549	177.060,63	0,34
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	3.960	GBP 36,635	188.182,48	0,36
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	33.610	GBP 2,687	117.147,24	0,22
GB0005603997	Legal & General Group	Shs	40.380	GBP 2,342	122.670,74	0,24
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	137.680	GBP 0,705	125.836,73	0,24
GB00B1UQDM80	Marston's	Shs	7.600	GBP 1,551	15.290,20	0,03
GB0004657408	Mitie Group	Shs	4.850	GBP 2,696	16.960,92	0,03
GB00B08SNH34	National Grid	Shs	15.640	GBP 9,522	193.175,80	0,37
GB0032089863	Next	Shs	1.260	GBP 66,400	108.524,16	0,21
GB00B77J0862	Old Mutual	Shs	10.650	GBP 1,921	26.537,79	0,05
GB00B2NGPM57	Paragon Group	Shs	2.630	GBP 3,249	11.083,92	0,02
GB0006825383	Persimmon	Shs	3.110	GBP 19,830	79.996,48	0,15
GB00B082RF11	Rentokil Initial	Shs	6.280	GBP 1,611	13.123,30	0,03
GB00BMHPTY25	Rexam	Shs	3.490	GBP 6,120	27.705,41	0,05
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	5.950	GBP 20,255	156.329,24	0,30
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	890	AUD 44,300	26.874,13	0,05

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

Vermögensaufstellung zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 09.03.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
GB00BDVZY277	Royal Mail		Shs	11.390	GBP	66.795,32	0,13
GB0008782301	Taylor Wimpey		Shs	23.530	GBP	52.955,27	0,10
GB00B10RZP78	Unilever		Shs	620	GBP	25.071,82	0,05
NL0000009355	Unilever		Shs	5.630	EUR	225.425,20	0,43
GB00B39J2M42	United Utilities Group		Shs	9.420	GBP	109.605,20	0,21
GB00BH4HKS39	Vodafone Group		Shs	66.410	GBP	187.275,44	0,36
GB00B1KJ408	Whitbread		Shs	1.340	GBP	64.277,58	0,12
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets		Shs	28.410	GBP	74.256,43	0,14
Obligationen						37.198.308,65	71,31
Österreich						3.013.574,50	5,78
AT000A0N9A0	3,6500 % Austria Government EUR Bonds 11/22		EUR	700,0	% 122,888	860.212,50	1,65
AT000A0VRF9	1,9500 % Austria Government EUR Bonds 12/19		EUR	700,0	% 107,635	753.445,00	1,44
AT000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1		EUR	700,0	% 111,525	780.675,00	1,50
AT000B049390	1,2500 % UniCredit Bank EUR MTN 13/18		EUR	600,0	% 103,207	619.242,00	1,19
Belgien						4.948.640,00	9,49
BE0002435106	1,3750 % Belfius Bank EUR MTN 13/20		EUR	700,0	% 105,608	739.256,00	1,42
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48		EUR	800,0	% 124,948	999.584,00	1,92
BE0000329384	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/18 S.69		EUR	800,0	% 103,970	831.760,00	1,59
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68		EUR	800,0	% 115,583	924.660,00	1,77
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74		EUR	800,0	% 102,810	822.480,00	1,58
BE0002434091	1,2500 % KBC Bank EUR MTN 13/20		EUR	600,0	% 105,150	630.900,00	1,21
Finnland						1.070.425,00	2,06
FI4000062625	1,5000 % Finland Government EUR Bonds 13/23		EUR	500,0	% 110,160	550.800,00	1,06
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25		EUR	500,0	% 103,925	519.625,00	1,00
Frankreich						9.696.556,25	18,59
XS0342783692	5,0000 % Electricite de France EUR MTN 08/18		EUR	500,0	% 109,412	547.060,00	1,05
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21		EUR	1.000,0	% 120,260	1.202.600,00	2,31
FR0010604983	4,0000 % France Government EUR Bonds 08/18		EUR	1.000,0	% 109,445	1.094.450,00	2,10
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26		EUR	600,0	% 129,079	774.474,00	1,48
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22		EUR	1.000,0	% 114,813	1.148.125,00	2,20
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24		EUR	1.000,0	% 116,333	1.163.330,00	2,23
FR0013101466	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2019		EUR	1.000,0	% 101,070	1.010.700,00	1,94
FR0012557957	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2020		EUR	1.000,0	% 101,135	1.011.350,00	1,94
FR0011565738	1,8750 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 13/20		EUR	400,0	% 108,572	434.288,00	0,83
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 15/20		EUR	150,0	% 101,544	152.315,25	0,29
FR0012969020	0,8750 % Sanofi EUR MTN 15/21		EUR	600,0	% 102,947	617.679,00	1,18
FR0012939841	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 15/23		EUR	300,0	% 103,980	311.940,00	0,60
XS0994991411	2,8750 % Total Capital International EUR MTN 13/25		EUR	200,0	% 114,123	228.245,00	0,44
Deutschland						4.175.118,00	8,00
DE000A169G07	0,8750 % Daimler EUR MTN 16/21		EUR	600,0	% 100,781	604.683,00	1,16
DE000A1R0709	1,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 14/24		EUR	1.000,0	% 110,988	1.109.880,00	2,12
XS1311459694	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/20		EUR	1.000,0	% 101,767	1.017.665,00	1,95
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/23		EUR	1.000,0	% 102,574	1.025.740,00	1,97
DE000A13SL26	1,1250 % SAP EUR MTN 14/23		EUR	400,0	% 104,288	417.150,00	0,80
Irland						729.825,00	1,40
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24		EUR	600,0	% 121,638	729.825,00	1,40
Italien						2.832.438,00	5,42
XS1292988984	1,7500 % Eni EUR MTN 15/24		EUR	400,0	% 101,952	407.806,00	0,78
IT0003644769	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/20		EUR	900,0	% 116,748	1.050.732,00	2,01
IT0004361041	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/18		EUR	400,0	% 110,850	443.400,00	0,85
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21		EUR	800,0	% 116,313	930.500,00	1,78
Norwegen						936.028,50	1,79
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/21		EUR	500,0	% 101,279	506.392,50	0,97
XS0969574325	2,0000 % Statoil EUR MTN 13/20		EUR	400,0	% 107,409	429.636,00	0,82
Spanien						3.710.859,00	7,12
ES0413790355	2,1250 % Banco Popular Español EUR Notes 14/19		EUR	500,0	% 106,262	531.310,00	1,02
ES0413679350	0,6250 % Bankinter EUR Notes 15/20		EUR	500,0	% 100,964	504.820,00	0,97
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23		EUR	300,0	% 101,570	304.710,00	0,58
ES0000012106	4,3000 % Spain Government EUR Bonds 09/19		EUR	450,0	% 114,585	515.632,50	0,99
ES00000122D7	4,0000 % Spain Government EUR Bonds 10/20		EUR	400,0	% 114,756	459.024,00	0,88
ES00000123Q7	4,5000 % Spain Government EUR Bonds 12/18		EUR	200,0	% 108,548	217.095,00	0,42
ES00000124V5	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/19		EUR	800,0	% 108,148	865.180,00	1,66
XS1069430368	2,2420 % Telefónica Emisiones EUR MTN 14/22		EUR	300,0	% 104,363	313.087,50	0,60

Vermögensaufstellung zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 09.03.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Niederlande						4.184.460,50	8,02
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 115,684	462.736,00	0,89	
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 15/25	EUR	400,0	% 98,652	394.606,00	0,76	
XS1168962063	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 15/25	EUR	400,0	% 99,192	396.768,00	0,76	
XS0875796541	2,1250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 13/21	EUR	500,0	% 108,737	543.685,00	1,04	
XS1117297942	0,6880 % Geberit International EUR Notes 15/21	EUR	300,0	% 101,419	304.257,00	0,58	
NL0009086115	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	700,0	% 114,915	804.401,50	1,54	
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	700,0	% 115,192	806.344,00	1,55	
XS0977140531	1,7500 % NIBC Bank EUR MTN 13/18	EUR	450,0	% 104,814	471.663,00	0,90	
Vereinigtes Königreich						1.487.633,50	2,85
XS1360443979	0,2500 % Abbey National Treasury Services EUR Notes 16/21	EUR	450,0	% 99,828	449.226,00	0,86	
XS1111559339	0,3750 % Abbey National Treasury Services EUR MTN 14/19	EUR	200,0	% 101,174	202.348,00	0,39	
XS0456178580	4,0000 % Barclays Bank EUR MTN 09/19	EUR	250,0	% 114,388	285.968,75	0,55	
XS1219428957	0,6250 % Lloyds Bank EUR MTN 15/20	EUR	550,0	% 100,017	550.090,75	1,05	
USA						412.750,40	0,79
XS1238901166	1,2500 % General Electric EUR Notes 15/23	EUR	400,0	% 103,188	412.750,40	0,79	
REITs (Real Estate Investment Trusts)						185.203,77	0,36
Frankreich						46.272,00	0,09
FR0000064578	Foncière Des Régions Real Estate Investment Trust	Shs	600	EUR 77,120	46.272,00	0,09	
Vereinigtes Königreich						138.931,77	0,27
GB0004065016	Hammerson Real Estate Investment Trust	Shs	12.240	GBP 5,500	87.323,65	0,17	
GB0031809436	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	Shs	3.800	GBP 10,470	51.608,12	0,10	
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						48.053.474,14	92,11
Einlagen bei Kreditinstituten						4.317.625,81	8,28
Täglich fällige Gelder						4.317.625,81	8,28
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.317.625,81	8,28	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						4.317.625,81	8,28
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten						-202.029,54	-0,39
Teilfondsvermögen						52.169.070,41	100,00
Aktienwert							
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			113,28		
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.125,45		
Aktien im Umlauf							
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Shs			30.318		
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Shs			43.302		

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	414.888,73
Dividenden	201.920,85
Summe der Erträge	616.809,58
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-596,06
Taxe d'Abonnement	-2.456,61
Pauschalvergütung	-147.361,00
Summe der Aufwendungen	-150.413,67
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	19.670,69
Nettoertrag/-verlust	486.066,60
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	2.533.777,84
- Finanztermingeschäften	-272.861,78
- Devisen	-32.386,90
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	-3.110,54
Nettogewinn/-verlust	2.711.485,22
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.938.926,91
- Finanztermingeschäften	100.590,00
- Devisen	-49,95
Betriebsergebnis	873.098,36

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 47.418.577,44)	48.053.474,14
Bankguthaben	4.317.625,81
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	389.660,23
Dividendenansprüche	10.182,64
Gesamtvermögen	52.770.942,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-601.872,41
Gesamtverbindlichkeiten	-601.872,41
Fondsvermögen	52.169.070,41

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 09.03.2016 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	49.849.200,49
Mittelzuflüsse	3.706.437,57
Mittelrückflüsse	-769.517,95
Ausschüttung	-1.473.587,91
Ertragsausgleich	-16.560,15
Betriebsergebnis	873.098,36
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	52.169.070,41

Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Tag der Auflage bis zum 31.03. bzw. zum Tag der Auflösung

EUR - Aktien	Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)
	(ausschüttend)	(ausschüttend)
	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	31.393	40.632
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	850	3.150
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-1.925	-480
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	30.318	43.302

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

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 European Pension Defensive	USD
Allianz Strategy 15	EUR
Allianz Strategy 50	EUR
Allianz Strategy 75	EUR
Allianz Target Return Bond EM	EUR
Allianz US High Yield Selection 1	EUR
Allianz US High Yield Selection 2	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 hauptsächlichste 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, sowie alle anderen Vermögenswerte, werden auf der

Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts nach einer vorsichtigen Einschätzung und nach Treu und Glauben 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	1,468518
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,862459
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,471973
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	113,003733
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,606631
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,083234
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,118351

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.

Pauschalvergütung

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragenden Kosten:

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen der jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer be-

stimmten Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

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

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

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung;
- Vertriebsgebühren;
- Verwahrstellengebühr;
- Vergütung für die Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber, der steuerlichen Daten sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- Kosten für die Prüfung der Gesellschaft und ihrer Teilfonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- Kosten für die Erstellung von Aktienzertifikaten und ggf. Erträgnisscheinen und Erträgnisschein-/ Bogenerneuerung;
- Zahl- und Informationsstellengebühren;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;

- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen der Gesellschaft sowie von ihr beauftragter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von Fondsmanagern und Anlageberatern genutzt werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner aufzutreten;
- Kosten und Auslagen der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie von der Gesellschaft oder der Verwahrstelle beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung erfolgsbezogener Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porti, Telefon-, Fax- und Telexgebühren.

Gebührenstruktur

	Pauschalvergütung	Taxe d'Abonnement
	in % p.a.	in % p.a.
Allianz Strategy 15		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,29	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,42	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,42	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,60	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 I (USD) (ausschüttend)	0,65	0,01
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,65	0,05
Allianz Strategy 75		
- 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 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
Allianz US High Yield Selection 1		
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	0,42	0,01
Allianz US High Yield Selection 2		
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	0,42	0,01
Allianz European Pension Defensive		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,69	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen alle Kosten, die berichtet oder dem Teilfonds im Berichtszeitraum von 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 separat belastet wurden und direkt mit dem Kauf oder Verkauf bestimmter Vermögensgegenstände in Verbindung stehen. Die Transaktionskosten können nicht immer getrennt ausgewiesen werden. So sind die Transaktionskosten für Anlagen in Rentenwerten, Devisenterminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl diese Transaktionskosten nicht getrennt ausgewiesen sind,

werden sie hinsichtlich der Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds berücksichtigt.

Name des Teilfonds	in EUR
Allianz European Pension Defensive	20.932,51
Allianz Strategy 15	1.732,02
Allianz Strategy 50	82.598,63
Allianz Strategy 75	3.575,83
Allianz Target Return Bond EM	0,00
Allianz US High Yield Selection 1	0,00
Allianz US High Yield Selection 2	0,00

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 Gesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu 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, insoweit dem jeweiligen Teilfonds diese tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung gutgeschrieben 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“.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung der Teilfonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten der Teilfonds (bzw. der jeweiligen Aktienklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Aktienklasse) 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 der Teilfonds mehr

als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Fonds 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 European Pension Defensive	A (EUR)	LK	1,12	-	1,12
	I (EUR)	LK	0,62	-	0,62
Allianz Strategy 15	CT (EUR)	LK	1,30	-	1,30
	I (USD)	LK	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	LK	1,29	-	1,29
	W (EUR)	LK	0,43	-	0,43
	WT (EUR)	LK	0,43	-	0,43
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	0,19	-	0,19
	PT (EUR)	LK	0,70	-	0,70
PT (USD)	LK	0,72	-	0,72	
Allianz Strategy 75	CT (EUR)	LK	1,55	-	1,55
	I (USD)	LK	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	LK	1,49	-	1,49
	NT (EUR)	LK	0,54	-	0,54
	WT (EUR)	LK	0,35	-	0,35
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR)	LK	0,55	-	0,55
Allianz US High Yield Selection 1	W (USD)	LK	0,43	-	0,43
Allianz US High Yield Selection 2	W (USD)	LK	0,43	-	0,43

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

Prüfungsvermerk



An die Aktionäre der Allianz European Pension Investments

Wir haben den beigefügten Abschluss der Allianz European Pension Investments (die „SICAV“) und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“

das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Allianz European Pension Investments und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 16. Dezember 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

Weitere unveröffentlichte Informationen

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

Zum Geschäftsjahresende war für die Teilfonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Strategy 15	relativer VaR	80% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 20% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 50	relativer VaR	50% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 50% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 75	relativer VaR	75% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 25% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Target Return Bond EM	relativer VaR	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED TOTAL RETURN HEDGED IN EUR RETURN IN EUR
Allianz US High Yield Selection 1	relativer VaR	MERRILL LYNCH US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) UNHEDGED IN USD
Allianz US High Yield Selection 2	relativer VaR	MERRILL LYNCH US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) UNHEDGED IN USD
Allianz European Pension Defensive	relativer VaR	75% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 25% EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

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

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

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Strategy 15	40,66	30,23	60,41	43,62
Allianz Strategy 50	96,46	24,90	62,04	43,43
Allianz Strategy 75	120,60	22,06	59,62	44,25
Allianz Target Return Bond EM	96,55	21,83	32,26	26,92
Allianz US High Yield Selection 1	0,06	26,26	49,11	33,80
Allianz US High Yield Selection 2	0,00	28,86	48,49	38,23
Allianz European Pension Defensive	7,86	25,09	47,86	43,52

Weitere unveröffentlichte Informationen

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr am 31.12.2015 endende Geschäftsjahr

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.678

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.269.582	9.331.359	3.259.474	3.937.648	614.622	1.519.615
Variable Vergütung	103.480.985	29.384.056	11.960.620	10.991.691	547.551	5.884.194
Gesamtvergütung	258.750.567	38.715.415	15.220.094	14.929.339	1.162.173	7.403.809

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisationsdiagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden

den wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Weitere unveröffentlichte Informationen

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, gruppieren sich quantitative Indikatoren um eine nachhaltige Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an den Benchmarks der Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere unveröffentlichte Informationen

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Abschnitte 35 (a)-(c), 40 (a)-(c) und 48 (a),(b) der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) zu börsengehandelten Indexfonds (ETF) und zu anderen OGAW-Themen (ESMA/2014/937) erfordern die Offenlegung von Risiken im Jahresbericht des Fonds, die im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte) und/oder Derivaten eingegangen werden, die Offenlegung der Identität der Kontrahenten dieser Transaktionen, Nachweise in Bezug auf Art und Höhe der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten sowie Nachweise über die Identität von Emittenten in Zusammenhang mit den OTC-Derivaten und Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Das minimale, maximale und durchschnittliche Risiko, das während des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der folgenden Tabelle, untergliedert nach eingesetzter Technik, aufgeführt. Die Risikoangaben zum minimalen oder maximalen Engagement der Gesellschaft werden im Verhältnis zum Vermögen der Gesellschaft an dem jeweiligen Tag mit dem minimalen oder maximalen während des Berichtszeitraums eingegangenen Risiko aufgezeigt. Das durchschnittliche Risiko wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Risikos der Gesellschaft im Verhältnis zu ihrem Vermögen an dem jeweiligen Tag berechnet. Das Risiko (Kontrahentenrisiko) aufgrund des Einsatzes von Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung oder von Derivaten wurde für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Pensionsgeschäfte (inklusive umgekehrter Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte separat analysiert.

	Instrument	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz European Pension Defensive	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 15	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,38	0,03
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 50	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	1,33	0,26
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 75	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	2,11	0,15
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Target Return Bond EM	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	3,83	0,64
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz US High Yield Selection 1	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz US High Yield Selection 2	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Positionen in börsengehandelten Derivaten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Teilfonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

⁴⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

Weitere unveröffentlichte Informationen

Folgender Tabelle können die minimalen, maximalen und durchschnittlichen Beträge der erhaltenen Sicherheiten zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft entnommen werden. Die minimalen und maximalen Sicherheiten der Gesellschaft werden als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft am jeweiligen Tag des Berichtszeitraums dargestellt. Der durchschnittliche Betrag der Sicherheiten wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Betrags der Sicherheiten, berechnet als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft an jedem Tag, wiedergegeben.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Strategy 15 ⁴⁾	0,00	0,34	0,03
Allianz Strategy 50 ⁴⁾	0,00	1,26	0,27
Allianz Strategy 75 ⁴⁾	0,00	1,88	0,14
Allianz Target Return Bond EM ⁴⁾	0,00	3,86	0,55
Allianz US High Yield Selection 1 ⁴⁾	0,00	0,00	0,00
Allianz US High Yield Selection 2 ⁴⁾	0,00	0,00	0,00
Allianz European Pension Defensive ⁴⁾	0,00	0,00	0,00

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten der Gesellschaft sind zum Nennwert zum 30. September 2016 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nominalwert	Währung
Allianz Target Return Bond EM	Cash	2.410.000,00	USD

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

State Street Corp, Barclays Plc, Bank of America Corp, JPMorgan Chase & Co

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

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Einnahmen gemäß Abschnitt 35 (d) aus Techniken eines effizienten Portfoliomanagements erzielt, einschließlich direkter und indirekter Betriebskosten und angefallener Gebühren für die Teilfonds.

Weitere unveröffentlichte Informationen

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Aktien besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten

Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Geschäftsjahr (1. Oktober 2015 - 30. September 2016) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Aktienklasse	in EUR
Allianz Strategy 15	15.12.2015	I (USD)	13,27873
	15.12.2015	W (EUR)	10,53356
Allianz Strategy 50	15.12.2015	A (EUR)	1,63947
	15.12.2015	I (USD)	6,01004
Allianz Strategy 75	15.12.2015	I (USD)	1,34457
Allianz Target Return Bond EM	15.12.2015	W (EUR)	47,8574
Allianz US High Yield Selection 1	15.12.2015	W (USD)	5467,82594
Allianz US High Yield Selection 2	15.12.2015	W (USD)	4686,30688
Allianz European Pension Defensive	15.12.2015	A (EUR)	1,56268
	09.03.2016	A (EUR)	0,98777
	15.12.2015	I (EUR)	21,23201
	09.03.2016	I (EUR)	12,34822

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 www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) sowie auf der Website www.allianzglobalinvestors.de 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: www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu.

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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus einem Teilfonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses 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 www.allianzglobalinvestors.de 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 www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen. Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Verkauf von Aktien des Teilfonds Allianz Strategy 50 in der Republik Österreich wurde gemäß § 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt.

Rücknahmeanträge für Aktien des obigen Teilfonds können an die österreichische Zahl- und Informationsstelle übermittelt werden, die auf Anforderung Rücknahmeerlöse, ggf. Ausschüttungen und andere Zahlungen in bar in Euro an die Anteilhaber auszahlen kann.

Alle erforderlichen Informationen für die Anleger sind ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich, wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Aktien der Teilfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Aktienklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Oesterreichischen 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, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Aktien 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;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbe-

sondere 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 Vertriebsträgern.

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

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

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

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

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

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand 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 30.09.2016 registriert: Allianz Strategy 50.

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

Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Verwaltungsrat Verwaltungsratsvorsitzender

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

Verwaltungsratsmitglieder

Christoph Adamy
Director – Head of Risk Management
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Oliver Drissen
Director – Head of Provider Management
Luxemburg
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Sitz der Gesellschaft

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

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
 („AllianzGI 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, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Inventarwertermittlung

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

Register- und Transferstelle

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

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
Frankreich

in der Schweiz

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: www.allianzglobalinvestors.de
E-mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstellen in Luxemburg

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

in Österreich

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

in der Schweiz

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

in Frankreich

Société Générale
29, boulevard Haussmann
F-75009 Paris

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 Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Aktien des Allianz European Pension Investments in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2016

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

