

Ungeprüfter Halbjahresbericht
30. Juni 2017

Allianz Global Investors Fund V

Allianz Global Investors Ireland Limited

Das Direktorium der Verwaltungsgesellschaft hat im Dezember 2011 die Mittel im freiwilligen Corporate Governance Code for Investment Funds and Management Companies (Corporate Governance Kodex für Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften) (der „Kodex“), herausgegeben von Irish Funds (ehemals die Irish Funds Industry Association), bewertet. Das Direktorium der Verwaltungsgesellschaften hat alle Unternehmensführungspraktiken und -verfahren des Kodex eingeführt.

Allianz 
Global Investors

Allgemeine Informationen

Allianz Global Investors Fund V (der „Trust“) ist ein durch einen Treuhandvertrag vom 29. Juni 1995, der durch einen Treuhandvertrag vom 29. März 2004 in seiner jeweils gültigen Fassung geändert, neu formuliert und ersetzt wurde (der „Treuhandvertrag“), gegründeter offener Unit Trust gemäß irischem Recht. Er wurde von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnung“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „ZOGAW-Verordnung der Central Bank“) zugelassen. Der Trust wurde in Form eines Umbrella-Fonds errichtet und kann mehrere Teilfonds umfassen.

Die folgenden Teilfonds (die „Fonds“, jeweils ein „Fonds“) standen zum 30. Juni 2017 für Zeichnungen zur Verfügung:

- Allianz Eastern Europe Equity
- Allianz Global Emerging Markets Equity
- Allianz Global Insights
- Allianz Japan Smaller Companies
- Allianz US Equity

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Buchhaltungssysteme werden für jeden Fonds separat geführt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung der Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der Fonds (die „Anteile“, jeweils ein „Anteil“). Zeichnungen sollten ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts des Trusts (der „Prospekt“) und der wesentlichen Anlegerinformationen (die „KIID“) erfolgen, ergänzt durch den letzten vorliegenden geprüften Jahresbericht (der „Jahresbericht“) sowie den letzten Halbjahresbericht (der „Halbjahresbericht“), sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Der Prospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte und die KIID sind bei Allianz Global Investors Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen am Prospekt.

Allianz Global Investors Ireland Limited

2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2, Irland

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Wertentwicklung	2
Berichte des Anlagemanagers	
Allianz Eastern Europe Equity	4
Allianz Global Emerging Markets Equity	5
Allianz Global Insights	7
Allianz Japan Smaller Companies	9
Allianz US Equity	10
Finanzaufstellungen	
Vermögensaufstellungen	
Käufe und Verkäufe	
Gesamtergebnisrechnung	
Bilanz	
Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens	
Allianz Eastern Europe Equity	12
Allianz Global Emerging Markets Equity	18
Allianz Global Insights	24
Allianz Japan Smaller Companies	30
Allianz US Equity	36
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	45
Hinweis für Anleger in der Schweiz	63
Hinweis für Anleger in Österreich	65
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	66
Ihre Partner	67
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	
	69

Wertentwicklung

Fondsname	Anteilklasse	Tag der Auflage	lfd. Geschäftsjahr (31.12.2016- 30.06.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾	1 Jahr (31.12.2015- 31.12.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	16.10.1995	0,27	24,36
	W (EUR)	12.12.2007	0,95	25,99
	A (USD)	16.10.1995	8,75	19,64
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	15.09.1997	9,53	11,01
	WT (EUR)	25.09.2007	10,26	12,50
	A (USD)	01.12.1997	18,79	6,82
Allianz Global Insights	A (EUR)	10.09.1999	1,39	12,45
	WT (EUR)	06.10.2015	2,06	13,95
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	06.03.2000	10,58	8,60
Allianz US Equity	A (EUR)	02.04.2002	-0,80	12,02
	A (H-EUR)	21.06.2006	6,65	6,25
	AT (EUR)	16.10.2006	-0,80	12,01
	AT (H-EUR)	22.07.2008	6,60	6,31
	CT (EUR)	23.11.2006	-1,16	11,17
	WT (EUR)	29.01.2008	-0,24	13,31
	WT (H-EUR)	27.10.2009	7,24	7,48
	AT (USD)	20.03.2007	7,58	7,78
	C2 (USD)	10.07.1995	7,59	7,78
	I (USD)	08.12.2005	8,03	8,72
	IT (USD)	16.10.2006	8,04	8,70
	IT2 (USD)	12.02.2010	-	-
	WT (USD)	12.03.2008	8,20	9,03

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), Ausschüttungen (falls vorhanden) thesauriert. Die Wertentwicklung wird gemäß der vom BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) empfohlenen Methode berechnet.

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

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

2 Jahre (31.12.2014- 31.12.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾	3 Jahre (31.12.2013- 31.12.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾	5 Jahre (31.12.2011- 31.12.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾	10 Jahre (31.12.2006- 31.12.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾	Tag der Auflage – 31.12.2016 Wertentwicklung in % ¹⁾
16,68	-7,20	15,23	-30,84	261,43
19,80	-3,46	23,09	–	-37,51
0,86	-28,98	-6,18	-44,70	175,94
8,92	17,03	18,91	-0,49	56,22
11,83	21,94	27,22	–	-5,18
-5,84	-10,45	-3,18	-20,56	77,82
25,01	54,78	144,22	174,61	77,32
–	–	–	–	19,60
43,23	60,15	100,52	67,17	8,56
25,07	58,20	97,47	109,04	84,09
6,22	19,11	56,36	53,97	73,84
25,03	58,19	97,45	109,08	105,90
6,26	19,15	56,42	–	60,99
23,14	54,62	90,15	93,84	91,44
27,96	63,75	109,19	–	154,58
8,68	23,22	65,65	–	96,56
8,09	21,09	60,78	–	68,13
8,09	21,09	60,78	66,01	467,12
9,97	24,21	67,91	81,23	105,79
9,92	24,19	67,73	81,04	87,84
–	–	–	–	95,92
10,61	25,34	70,33	–	84,96

Allianz Eastern Europe Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in Osteuropa. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2017 stiegen die Kurse an den Börsen der Schwellenländer im Durchschnitt weiter kräftig an. Jedoch fielen die Ergebnisse auf der Länderebene wiederum unterschiedlich aus. Besonders stark legten die Notierungen in Asien zu, wo die Wachstumsdynamik trotz zwischenzeitlicher Zweifel hoch blieb. Die Börsen Osteuropas schnitten demgegenüber weniger gut ab, lagen aber ebenfalls überwiegend im Plus.

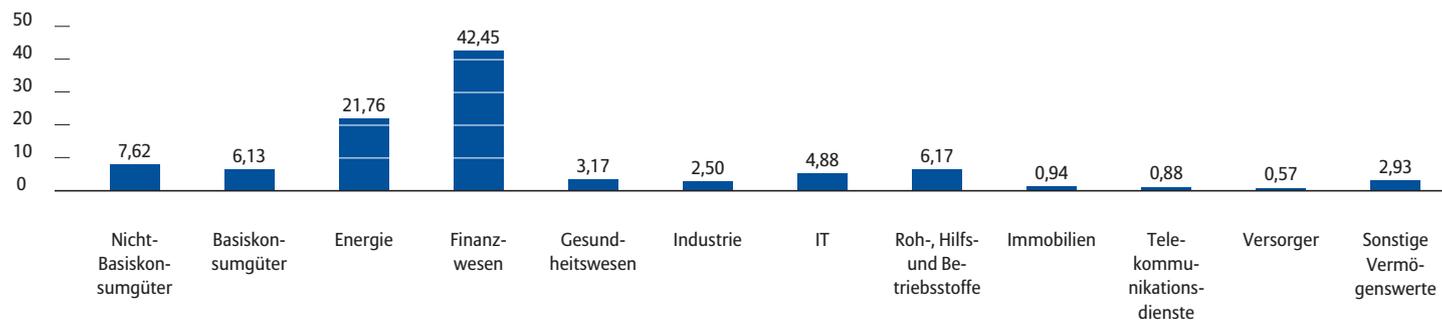
Im Fonds wurde mit Blick auf die schwache Ölpreisentwicklung das anfängliche schwerpunktmäßige Engagement am russischen Aktienmarkt stark verringert. Im Gegenzug wurden die Positionen in polnischen und ungarischen Titeln deutlich erhöht, die aufgrund stärkerer Ausrichtung auf den Binnenmarkt attraktiver erschienen. Beigemischt blieb eine Reihe von Unternehmen mit Sitz

außerhalb Osteuropas, die jedoch auf den dortigen Märkten aktiv sind. Auf der Sektorebene entfiel der größte Anteil weiterhin auf den Finanzsektor; sein Gewicht erhöhte sich nochmals deutlich. Dagegen verringerte sich vor allem das Engagement in Energietiteln und Herstellern von Konsumgütern. Beigemischt blieben insbesondere ausgewählte Unternehmen aus den Segmenten Rohstoffe, Informationstechnik, Gesundheit und Industrie, die solide Fundamentaldaten und auf mittlere bis längere Sicht Kurspotential boten.

Mit dieser Anlagestruktur gewann der Fonds leicht an Wert (in Euro gerechnet). Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	
Anteilwert in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN: IE0002715161 ¹⁾ / WKN: 974574 ²⁾	82,22	82,95	67,66	72,79
- W (EUR) Anteile	ISIN: IE00B29LT442 ¹⁾ / WKN: A0M8UX ²⁾	498,99	505,63	413,46	444,73
Anteilwert in USD					
- A (USD) Anteile	ISIN: IE0002715278 ¹⁾ / WKN: 974575 ²⁾	131,80	122,58	103,93	124,54
Ausgegebene Anteile ³⁾		502.316	561.350	556.383	628.303
Fondsvermögen in Mio. EUR		41,8	47,1	38,1	46,3

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

Allianz Global Emerging Markets Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in den Emerging Markets. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2017 stiegen die Kurse an den Börsen der Schwellenländer im Durchschnitt weiter kräftig an. Jedoch fielen die Ergebnisse auf der Länderebene wiederum unterschiedlich aus. Besonders stark legten die Notierungen in China und Indien zu, wo die Wachstumsdynamik trotz zwischenzeitlicher Zweifel hoch blieb. Auch im übrigen Asien überwogen die Aufwärtstendenzen. In Brasilien und Südafrika dagegen verblieben unter dem Strich nur leichte Zuwächse. Im Schnitt deutlich im Plus lagen die Börsen Osteuropas.

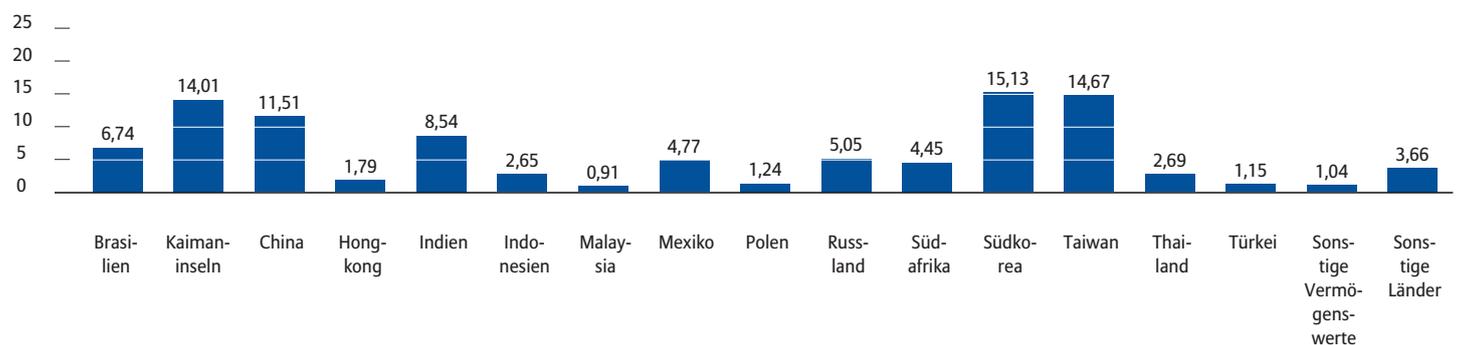
In diesem Umfeld dominierten im Fonds weiterhin Aktien aus Asien. Dort gewannen die dominierenden Engagements in Korea und im Großraum China weiter an Gewicht. Moderat akzentuiert wurde weiterhin auch der indische Markt. Beigemischt blieben insbesondere brasilianische und mexikanische sowie russische und südafrikanische Titel.

Auf der Branchenebene standen weiterhin Anbieter von Informationstechnik im Vordergrund; ihr Anteil wurde weiter ausgebaut. Daneben lag insbesondere ein deutlicher Akzent auf Herstellern zyklischer Konsumgüter. Finanztitel blieben weiterhin niedriger als am Gesamtmarkt gewichtet. Reduziert wurden die Engagements in den wenig dynamischen Segmenten Klassischer Konsum und Gesundheit. Während Rohstoffproduzenten nach wie vor nennenswert vertreten waren, wurden Energietitel angesichts des schwachen Ölpreises nur selektiv gehalten. Weitgehend bzw. ganz gemieden wurden die Bereiche Telekommunikation und Versorger.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs (in Euro gerechnet) analog zum Gesamtmarkt für globale Schwellenlandaktien. Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anteilwert in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE000597124 ¹⁾ WKN: 987 298 ²⁾	41,50	38,40	34,59	35,26
- I (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2J61 ¹⁾ WKN: A0LBUJ ²⁾	-	-	-	989,13 ⁴⁾
- WT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2P22 ¹⁾ WKN: A0MYS5 ²⁾	1.045,47	948,21	842,83	847,89
Anteilwert in USD					
- A (USD) Anteile	ISIN:IE0002488884 ¹⁾ WKN: 987 529 ²⁾	47,19	40,26	37,69	42,76
Ausgegebene Anteile ³⁾		472.719	483.173	477.091	550.490
Fondsvermögen in Mio. EUR		19,7	18,7	16,5	19,4

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

⁴⁾ Auflösungsdatum: 7. Oktober 2014.

Allianz Global Insights

Die weltweiten Aktien legten im ersten Halbjahr 2017 deutlich zu. Vor dem Hintergrund des zunehmenden Optimismus hinsichtlich der Aussichten für das Wirtschaftswachstum erreichten viele Märkte trotz der gegenläufigen geopolitischen Entwicklung Rekordhochs. Die Schwellenmarktaktien führten mit zweistelligen Renditen die Rally an, gefolgt von den Aktien der Eurozone. Fast alle Sektoren legten zu, wobei die Informationstechnologietitel die höchsten Beiträge leisteten, gefolgt vom Gesundheitswesen. Die Energietitel gingen jedoch zurück, da der Ölpreis im Juni auf USD 45 pro Barrel fiel. Hintergrund waren Befürchtungen, dass ein weltweites Überangebot an Öl die von der OPEC vereinbarte Senkung der Fördermenge aufwiegen könnte.

Absolut gesehen erbrachte der Fonds eine stabile, zweistellige Rendite. Die Titelauswahl leistete einen wesentlichen Beitrag zu den Renditen, der allerdings durch die Sektorallokation, einschließlich der Barmittel, aufgehoben wurde. Im ersten Halbjahr 2017 war ein starker Marktanstieg zu verzeichnen, trotz einiger Ereignisse, von denen man normalerweise erwartet hätte, dass sie zu einem Rückgang der Aktienkurse führen würden. Die US-Notenbank und andere Marktcommentatoren haben auf die ungewöhnlich niedrige Volatilität im Markt hingewiesen.

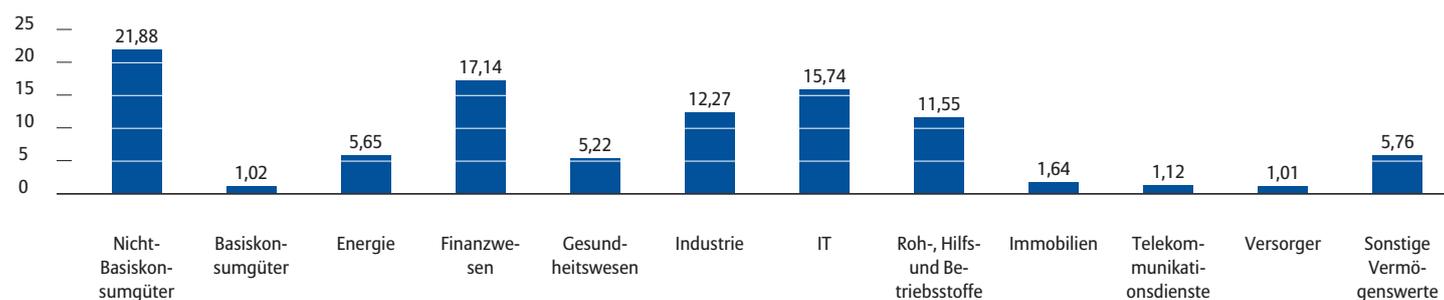
Die Titelauswahl war am erfolgreichsten im Sektor zyklische Konsumgüter. Auch in den bei den Industrietiteln und im Sektor Informationstechnologie erwies sich die Titelauswahl als vorteilhaft. Die Gruppe der vom Fonds gehaltenen Technologieaktien legte deutlich zu, ebenso wie die Industrietitel.

Im Gegensatz dazu belastete die Titelauswahl die Renditen, hauptsächlich im Energiesektor. Wir haben unsere Allokation in diesem Bereich verringert und sind zu einer leicht untergewichteten Position übergegangen. Unsere Positionen wurden durch den raschen Verfall des Ölpreises und die entsprechend negative Anlegerstimmung belastet. Unsere Untergewichtung der Telekommunikationsdienste unterstützte die Renditen, denn diese Gruppe erbrachte neben dem Energiesektor die schlechteste Performance.

Die Länderallokation war insgesamt positiv, insbesondere in den USA, wo der Fonds in den sechs Monaten leicht übergewichtet war. Die Titelauswahl in Japan, Deutschland und Israel (Mobileye) trug zu den Renditen bei, während sich die Titelauswahl in China/Hongkong und im Vereinigten Königreich als Verlustbringer erwies. Die Bewertungen insgesamt sind allmählich ausgereizt. Wir sind uns der allgemeinen Selbstgefälligkeit am Markt und der steigenden geopolitischen Risiken bewusst und glauben, dass die Anleger auf einen Anstieg der Volatilität vorbereitet sein sollten. Die genaue Entwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anteilwert in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE0008479408 ¹⁾ WKN: 926 091 ²⁾	89,36	88,16	78,40	70,52
- WT (EUR) Anteile ³⁾	ISIN:IE00BWSWB202 ¹⁾ WKN: A14Q53 ²⁾	1.220,54	1.195,95	1.049,56	-
Anteilumlauf in Stück ⁴⁾		1.310.814	1.227.894	975.973	868.810
Fondsvermögen in Mio. EUR		125,2	110,8	77,2	61,3

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

³⁾ Tag der Auflage: 6. Oktober 2015.

⁴⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Japan Smaller Companies

Der Fonds konzentriert sich am japanischen Aktienmarkt auf das Segment für kleine und mittlere Unternehmen. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2017 stiegen die Notierungen am japanischen Aktienmarkt kräftig an. Neben der robusten Weltkonjunktur und einer Stabilisierung der Binnenwirtschaft trug dazu auch das gegenüber den USA im Schnitt günstigere Bewertungsniveau in Japan bei. Von der Erholung profitierten tendenziell auch Aktien kleiner und mittelgroßer japanischer Unternehmen, allerdings fielen die Ergebnisse auf Einzeltitelebene sehr unterschiedlich aus.

Im Fonds erfolgte angesichts des verbesserten Marktumfelds eine stärkere Ausrichtung auf exportorientierte Unternehmen aus den Bereichen Industrie und Informationstechnik. Spürbar an Gewicht gewannen zudem die Positionen in den Segmenten Grundstoffe und Klassischer Konsum. Dabei erfolgte auch eine breitere Streuung über eine größere Zahl von Firmen. Im Gegenzug stark redu-

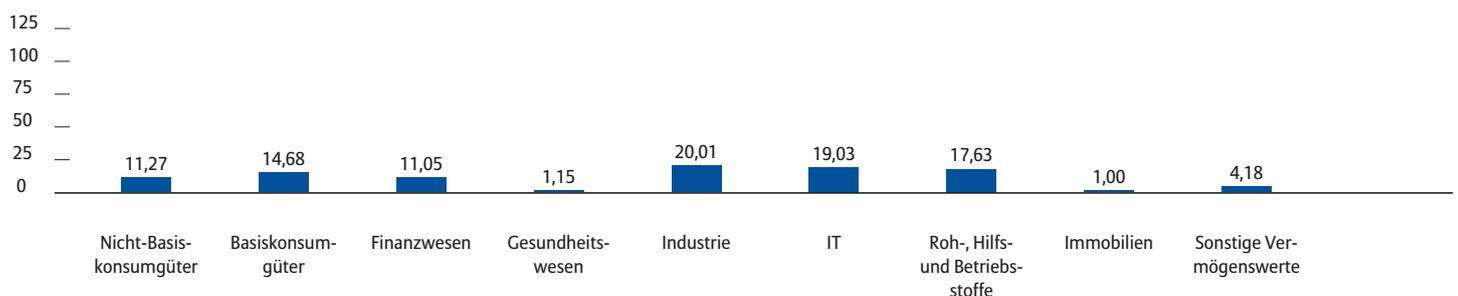
ziert wurden die Engagements in Finanzdienstleistern und Herstellern zyklischer Konsumgüter. Dafür sprachen nicht zuletzt Bewertungsaspekte. Ein geringfügiges Neuengagement wurde in einem Immobilienunternehmen eingegangen. Um weitere Anlagechancen ergreifen zu können, bestand zuletzt eine moderat erhöhte Liquiditätsreserve.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs und schnitt deutlich besser ab als sein Vergleichsindex.

Die genaue Entwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anteilwert in EUR				
- A (EUR) Anteile	59,44	53,94	49,67	37,66
Anteilumlauf in Stück	399.406	423.321	463.534	453.906
Fondsvermögen in Mio. EUR	23,7	22,8	23,0	17,1

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

Allianz US Equity

Die US-Aktien verzeichneten in den ersten sechs Monaten des Jahres 2017 stabile Gewinne, wobei die größeren Indizes eine Reihe neuer Hochs erreichten. Die Aktien profitierten von dem starken Anstieg der Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf steuerliche und aufsichtsrechtliche Reformen. Im zweiten Quartal schien die Rally jedoch vor dem Hintergrund der nachlassenden Wirtschaftsaktivität an Schwung zu verlieren. Auch das politische Risiko belastete allmählich die Anlegerstimmung.

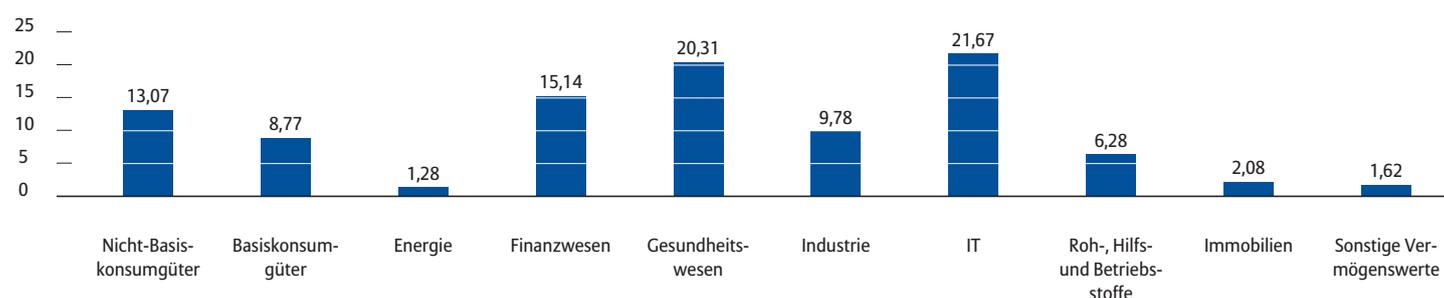
Der Fonds erbrachte hohe absolute Renditen in USD, nach Abzug der Gebühren blieb die Performance jedoch hinter der Benchmark zurück. Die Sektorallokationen erhöhten insgesamt die relativen Renditen. Die Entscheidungen des Portfoliomanagements, keine Telekommunikationsdienste zu halten und eine Untergewichtung des Energiesektors vorzunehmen, leisteten den größten Beitrag zu den Renditen. Im Gegensatz dazu wirkte sich die Titelauswahl insgesamt nachteilig auf die relativen Renditen aus. Insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Energie erwies sich die Titelauswahl als Verlustbringer. Dies wurde durch die positive Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen und Grundstoffe teilweise ausgeglichen.

Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ auf den Seiten 2 und 3 dargelegt.

Zum 30. Juni 2017 machten die Top-Ten-Bestände etwa 30 % des Portfolios aus. Die größte Sektorallokation bezog sich auf die Informationstechnologie, gefolgt vom Gesundheitswesen, wo der Fonds im Vergleich zur Benchmark deutlich übergewichtet war. Etwa 15 % des Fonds entfielen auf Finanztitel. Am stärksten untergewichtet war der Energiesektor.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anteilwert in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN: IE0031399342 ¹⁾ / WKN: 982 304 ²⁾	84,71	86,52	78,83	70,57
- A (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B0RZ0529 ¹⁾ / WKN: A0HMTV ²⁾	86,80	82,52	79,28	79,27
- AT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3R11 ¹⁾ / WKN: A0LBUF ²⁾	204,26	205,90	184,05	164,68
- AT (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B3B2KP07 ¹⁾ / WKN: A0Q4F8 ²⁾	171,61	160,99	151,62	151,50
- CT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3T35 ¹⁾ / WKN: A0LC1Z ²⁾	189,21	191,43	172,42	155,46
- IT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3W63 ¹⁾ / WKN: A1C6H3 ²⁾	0,00	0,00	0,00	1.575,45 ³⁾
- WT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B2NF9H58 ¹⁾ / WKN: A0NA5T ²⁾	2.539,64	2.545,83	2.249,42	1.989,59
- WT (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B4L9GL64 ¹⁾ / WKN: A0YA9K ²⁾	2.107,89	1.965,62	1.831,00	1.808,61
Anteilwert in USD					
- AT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5314 ¹⁾ / WKN: A0MMHH ²⁾	180,88	168,13	155,99	155,54
- C2 (USD) Anteile	ISIN: IE0002495467 ¹⁾ / WKN: 974 430 ²⁾	57,16	53,82	50,89	50,78
- I (USD) Anteile	ISIN: IE00B0RZ0636 ¹⁾ / WKN: A0HMMV ²⁾	20,85	19,42	17,98	17,84
- IT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5645 ¹⁾ / WKN: A0LBUG ²⁾	2.029,49	1.878,42	1.728,10	1.708,87
- IT2 (USD) Anteile	ISIN: IE00B3N0JR70 ¹⁾ / WKN: A0YKP5 ²⁾	- ⁴⁾	1.959,16	1.798,75	1.776,16
- WT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5D15 ¹⁾ / WKN: A0NEGS ²⁾	2.001,35	1.849,62	1.696,45	1.672,16
Ausgegebene Anteile ⁵⁾		3.814.595	4.218.090	4.256.260	3.856.573
Fondsvermögen in Mio. USD		344,0	347,9	401,6	502,0

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

³⁾ Auflösungsdatum: 20. Juni 2014.

⁴⁾ Auflösungsdatum: 9. März 2017.

⁵⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

Allianz Eastern Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 99,22 %)							40.587.233,94	97,07
Aktien (2016: 99,22 %)							40.587.233,94	97,07
Österreich (2016: 0,95 %)								
Erste Group Bank AG	Shs	7.000	2.550	20.390	EUR	33,295	678.885,05	1,62
Kaimaninseln (2016: 0,92 %)								
Wizz Air Holdings	Shs		4.530	16.168	GBP	23,780	438.396,66	1,05
Zypern (2016: 3,07 %)								
Globaltrans Investment Plc.GDR	Shs		11.000	32.500	USD	7,430	211.597,54	0,51
Ros Agro Plc.GDR	Shs		16.500	40.400	USD	11,325	400.920,27	0,95
TCS Group Holding Plc.GDR	Shs			15.000	USD	11,425	150.170,94	0,36
Tschechische Republik (2016: 1,94 %)								
Moneta Money Bank	Shs	60.000	95.600	263.291	CZK	75,775	761.135,70	1,82
Deutschland Null (2016: 1,40 %)								
Griechenland (2016: 2,21 %)								
Sarantis	Shs		22.400	18.100	EUR	12,115	219.281,50	0,52
Titan Cement	Shs	4.000		11.000	EUR	25,065	275.715,00	0,66
Ungarn (2016: 8,39 %)								
MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	21.000		21.000	HUF	21.275,000	1.443.748,64	3,46
OTP Bank	Shs		11.700	104.000	HUF	9.063,000	3.045.846,71	7,28
Richter Gedeon Nyrt	Shs		3.300	39.400	HUF	7.006,500	892.072,34	2,13
Luxemburg (2016: 1,19 %)								
MHP Spon.GDR	Shs	5.131	4.400	23.856	USD	9,885	206.639,21	0,50
Pegas Nonwovens	Shs		6.900	5.895	CZK	934,800	210.233,85	0,50
Niederlande (2016: 1,20 %)								
Digi Communications	Shs	43.364		43.364	RON	38,850	369.227,71	0,88
Yandex	Shs		5.400	23.800	USD	26,635	555.479,58	1,33
Polen (2016: 21,33 %)								
Alior Bank	Shs	40.000	1.300	38.700	PLN	60,975	557.574,53	1,33
Bank Pekao	Shs	77.000	7.200	99.951	PLN	124,875	2.949.190,33	7,06
Bank Zachodni WBK	Shs	6.700	1.700	22.509	PLN	343,575	1.827.333,90	4,38
CCC	Shs		1.900	22.682	PLN	224,650	1.204.003,99	2,88
Cyfrowy Polsat	Shs	20.000	25.200	128.500	PLN	24,560	745.712,88	1,78
Dino Polska	Shs	12.056		12.056	PLN	45,710	130.213,08	0,31
Fabryki Mebli Forte	Shs		6.200	19.650	PLN	81,110	376.597,22	0,90
Grupa Kety	Shs	1.000	100	3.700	PLN	430,775	376.610,45	0,90
Grupa Lotos	Shs	60.000		60.000	PLN	51,840	734.947,64	1,76
ING Bank Slaski	Shs		500	6.000	PLN	183,300	259.868,64	0,62
Inter Cars	Shs		1.980	5.820	PLN	303,400	417.233,06	1,00
KRUK	Shs		5.900	24.400	PLN	304,450	1.755.278,21	4,19
mBank	Shs	5.500	350	5.150	PLN	459,100	558.669,13	1,33
Pfleiderer Group	Shs	8.000	15.200	36.800	PLN	45,720	397.552,23	0,95
PKP Cargo	Shs	12.000		12.000	PLN	59,900	169.843,22	0,41
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs	17.000	35.000	55.252	PLN	113,375	1.480.149,08	3,54
Powszechny Zakład Ubezpieczen	Shs	60.000	4.500	146.670	PLN	45,425	1.574.259,72	3,77
Wirtualna Polska Holding	Shs	28.000	10.900	17.100	PLN	52,915	213.803,63	0,51
Portugal (2016: 0,46 %)								
Jeronimo Martins SGPS	Shs	15.000	4.200	25.800	EUR	17,055	440.019,00	1,05
Rumänien (2016: 4,85 %)								
Banca Transilvania	Shs		881.614	1.642.507	RON	2,708	974.652,09	2,33
Societatea Energetica Electrica SA	Shs		54.700	83.411	RON	13,050	238.565,57	0,57
OMV Petrom	Shs		300.000	9.323.826	RON	0,287	585.964,78	1,40
Russland (2016: 43,54 %)								
Aeroflot PJSC	Shs		200.000	77.000	RUB	193,875	220.479,13	0,53
Airosa PJSC	Shs	280.000		280.000	RUB	87,760	362.918,90	0,87
Detsky Mir PJSC	Shs	172.018	4.000	168.018	RUB	93,640	232.365,77	0,56
Etalon Group.GDR	Shs	60.000	4.000	129.000	USD	3,490	394.505,97	0,94
Gazprom Neft PJSC.ADR	Shs		14.400	23.600	USD	15,435	319.195,73	0,76
Lukoil PJSC.ADR	Shs	8.000	23.600	58.004	USD	48,215	2.450.634,56	5,86
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Shs	424.243		424.243	RUB	33,420	211.968,90	0,51
Magnit PJSC Spon.GDR	Shs		12.600	24.900	USD	33,515	731.268,74	1,75
MMC Norilsk Nickel PJSC.ADR	Shs	9.000	63.600	34.700	USD	14,030	426.604,65	1,02
Moscow Exchange MICEX RTS PJSC	Shs		245.000	161.000	RUB	106,490	253.215,13	0,61
NovaTek PJSC Spon.GDR (GDR EACH REPR 10 SHS REG S)	Shs		14.000	4.913	USD	111,250	478.944,54	1,15
NovaTek PJSC Spon.GDR	Shs	10.000	5.250	12.550	USD	111,250	1.223.438,62	2,93
Novolipetsk Steel PJSC.ADR	Shs	15.000		15.000	USD	19,460	255.783,50	0,61
PhosAgro PJSC.GDR	Shs	35.500	39.000	23.500	USD	13,225	272.334,07	0,65
Rosneft Oil PJSC.GDR	Shs	0	197.800	77.200	USD	5,545	375.108,83	0,90
Sberbank of Russia PJSC Spon.ADR	Shs	0	130.100	272.784	USD	10,070	2.407.059,37	5,75

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Vereinigtes Königreich (2016: 1,10 %)							434.754,95	1,04
Georgia Healthcare Group	Shs	25.000	6.000	105.000	GBP	3,631	434.754,95	1,04
Vereinigte Staaten (2016: 0,78 %)							339.014,18	0,81
EPAM Systems	Shs	0	1.370	4.630	USD	83,560	339.014,18	0,81
Jungferninseln (2016: 5,89 %)							1.370.245,32	3,28
Lenta Ltd.GDR	Shs	0	55.300	85.232	USD	5,890	439.902,48	1,05
Luxoft Holding	Shs	0	13.600	13.240	USD	60,825	705.681,19	1,69
Mail.ru Spon.GDR	Shs	0	4.900	9.767	USD	26,250	224.661,65	0,54
Anlagen in Wertpapieren (2016: 99,22 %)							40.587.233,94	97,07
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: 0,74 %)							1.147.252,46	2,74
State Street Bank GmbH	EUR						1.147.252,46	2,74
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2016: 0,74 %)							1.147.252,46	2,74
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2016: 0,04%)							78.129,94	0,19
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	EUR						41.812.616,34	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	82,22
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD	131,80
Nettoinventarwert je W (EUR) Anteil	EUR	498,99
Ausgegebene A (EUR) Anteile	Anteile	487,364
Ausgegebene A (USD) Anteile	Anteile	14,918
Ausgegebene W (EUR) Anteile	Anteile	34

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2017	31.12.2016
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,877003	0,856191
Tschechische Krone (CZK)	1 EUR = CZK	26,211982	27,020496
Ungarischer Forint (HUF)	1 EUR = HUF	309,454838	310,925140
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN	4,232138	4,419241
Neuer Rumänischer Leu (RON)	1 EUR = RON	4,562744	4,531048
Russischer Rubel (RUB)	1 EUR = RUB	67,708791	64,127185
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,141199	1,052300

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	95,88	98,85
Einlagensaldo	2,71	0,74
Umlaufvermögen	1,41	0,41
	100,00	100,00

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Zypern			
QIWI plc,ADR	Shs		26.600
Deutschland			
Uniwheels AG	Shs		13.400
Hellenic Telecommunications Organization	Shs		49.800
Polymetal International	Shs	20.000	20.000
KazMunaiGas Exploration Production JSC,GDR	Shs	32.353	32.353
Polen			
Bank Handlowy w Warszawie	Shs		35.200
Eurocash	Shs	40.000	40.000
PGE Polska Grupa Energetyczna	Shs	198.072	198.072
Russland			
M,Video PJSC	Shs		86.400
MegaFon PJSC Spon,GDR	Shs		5.814
Sistema JSFC,GDR	Shs	20.000	82.681
Tatneft PJSC,ADR	Shs		12.000
Vereinigtes Königreich			
Hikma Pharmaceuticals	Shs		7.110

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Erträge		
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	789.854,03	830.941,12
Zinseinkünfte auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	26,93	29,46
Sonstige Erträge	86.069,62	0,00
Ausländische Quellensteuer	-52.539,38	-53.118,48
	823.411,20	777.852,10
Aufwendungen		
Pauschalvergütung ¹⁾	501.714,02	434.486,22
	501.714,02	434.486,22
Nettoertrag	321.697,18	343.365,88
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste	-50.152,82	97.102,19
Operativer Nettogewinn vor Finanzierungskosten	271.544,36	440.468,07
Finanzierungsaufwand:		
Zinsaufwand	-1.405,33	-56,60
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	270.139,03	440.411,47

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 47-49.

Bilanz

zum 30.06.2017

	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Anschaffungskosten:		
30.06.17: EUR 35.585.660,44		
31.12.16: EUR 37.919.116,43)	40.587.233,94	46.729.223,77
Bankguthaben und Einlagen	1.147.252,46	348.515,59
Dividenden- und Zinsforderungen	398.322,32	192.762,91
Forderungen aus Anteilszeichnungen	677,89	1.013,87
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	196.606,87	0,00
Sonstige Forderungen	757,66	757,66
Summe Vermögenswerte	42.330.851,14	47.272.273,80
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	47.942,63	84.879,49
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	391.359,27	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	78.932,90	89.234,98
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	518.234,80	174.114,47
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	41.812.616,34	47.098.159,33

	01.01.2017 - 30.06.2017		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	545.793	15.519	38
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	10.662	388	8
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-69.091	-989	-12
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	487.364	14.918	34

	01.01.2016 - 31.12.2016		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	539.194	17.127	62
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	211.855	1.495	36
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-205.256	-3.103	-60
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	545.793	15.519	38

	01.01.2016 - 30.06.2016		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	539.194	17.127	62
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	97.869	813	16
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-57.644	-1.378	-44
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	579.419	16.562	34

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017- 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	47.098.159,33	38.136.511,65
Mittelzuflüsse	967.794,23	6.862.400,45
Mittelabflüsse	-6.077.838,05	-4.102.706,70
Ertragsausgleich	89.675,15	-92.578,11
Ausschüttungen an Anteilhaber	-535.313,35	-528.886,48
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	270.139,03	440.411,47
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	41.812.616,34	40.715.152,28

Allianz Global Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 99,82 %)							19.531.247,41	98,96
Aktien (2016: 99,82 %)							19.531.247,41	98,96
Bermudas Null (2016: 1,00 %)								
Brasilien (2016: 7,37 %)							1.329.980,93	6,74
Ambev Spon.ADR	Shs		10.979	56.231	USD	5,475	269.772,93	1,37
Banco Bradesco Spon.ADR	Shs	3.966		43.635	USD	8,365	319.844,86	1,62
Kroton Educacional	Shs			43.000	BRL	14,475	165.064,08	0,84
Lojas Renner	Shs	2.450		26.950	BRL	26,780	191.396,89	0,97
Ultrapar Participacoes	Shs		1.000	9.600	BRL	76,020	193.537,28	0,98
Vale Pref	Shs	26.700		26.700	BRL	26,885	190.364,89	0,96
Kaimaninseln (2016:12,11 %)							2.765.954,51	14,01
AAC Technologies Holdings	Shs	11.000	14.000	38.000	HKD	97,700	416.796,65	2,11
Alibaba Group Holding.ADR	Shs			7.087	USD	140,760	874.138,26	4,43
Sands China	Shs			62.000	HKD	35,775	249.010,34	1,26
Tencent Holdings	Shs		6.500	39.100	HKD	279,300	1.226.009,26	6,21
China (2016: 11,02 %)							2.270.154,13	11,51
Anhui Conch Cement	Shs		44.000	88.500	HKD	27,175	269.996,96	1,37
China Construction Bank	Shs	239.000	150.000	669.000	HKD	6,045	454.013,20	2,30
Fuyao Glass Industry Group	Shs		14.000	98.800	HKD	29,850	331.090,97	1,68
Industrial & Commercial Bank of China	Shs	327.000	158.000	837.000	HKD	5,265	494.731,87	2,51
Ping An Insurance Group	Shs	21.500		77.500	HKD	51,475	447.861,90	2,27
Sinopharm Group	Shs		10.800	68.800	HKD	35,275	272.459,23	1,38
Hongkong (2016: 2,05 %)							353.551,92	1,79
China Mobile	Shs			38.000	HKD	82,875	353.551,92	1,79
Indien (2016: 8,74 %)							1.685.936,54	8,54
Asian Paints	Shs		3.851	25.778	INR	1.100,150	383.462,30	1,94
Axis Bank	Shs		19.537	15.214	INR	513,675	105.670,41	0,54
IndusInd Bank	Shs	9.971		9.971	INR	1.468,775	198.022,95	1,00
Infosys	Shs			27.395	INR	934,850	346.285,88	1,75
Maruti Suzuki India	Shs		584	5.010	INR	7.196,725	487.521,96	2,47
Sun Pharmaceutical Industries	Shs		5.193	21.885	INR	557,500	164.973,04	0,84
Indonesien (2016: 3,25 %)							523.221,57	2,65
Astra International	Shs		195.900	345.800	IDR	8.937,500	203.203,32	1,03
Bank Central Asia	Shs			267.800	IDR	18.175,000	320.018,25	1,62
Malaysia (2016: Null)							180.426,19	0,91
Genting Malaysia	Shs	161.800		161.800	MYR	5,465	180.426,19	0,91
Mexiko (2016: 4,24 %)							941.680,83	4,77
Fomento Economico Spon.ADR	Shs		1.703	4.020	USD	96,880	341.270,40	1,73
Grupo Aeroportuario del Sureste	Shs	11.040		11.040	MXN	378,390	202.151,36	1,02
Grupo Financiero Banorte	Shs		7.500	72.000	MXN	114,305	398.259,07	2,02
Philippinen (2016: 3,45 %)							319.919,82	1,62
Ayala Land	Shs			306.600	PHP	39,450	210.044,03	1,06
CEMEX Holdings Philippines	Shs			889.900	PHP	7,110	109.875,79	0,56
Polen (2016: Null)							244.689,41	1,24
Bank Pekao	Shs	6.367		6.367	PLN	124,875	187.867,00	0,95
Dino Polska	Shs	5.261		5.261	PLN	45,710	56.822,41	0,29
Russland (2016: 6,43 %)							996.161,95	5,05
Airosa PJSC	Shs	89.500		89.500	RUB	87,760	116.004,43	0,59
Detsky Mir PJSC	Shs	68.807		68.807	RUB	93,640	95.158,80	0,48
Gazprom Neft PJSC.ADR	Shs	11.535		11.535	USD	15,435	156.013,68	0,79
Novatek PJSC Spon.GDR	Shs		580	1.995	USD	111,250	194.482,87	0,99
Novatek PJSC Spon.GDR (London)	Shs			1.294	USD	111,250	126.145,78	0,64
Sberbank of Russia Spon.ADR	Shs	5.812	2.642	34.945	USD	10,070	308.356,39	1,56
Südafrika (2016: 4,42 %)							878.694,66	4,45
Discovery	Shs			24.263	ZAR	128,400	208.608,86	1,06
Naspers	Shs	492	1.052	3.946	ZAR	2.536,005	670.085,80	3,39
Südkorea (2016: 14,44 %)							2.986.194,59	15,13
Amorepacific	Shs			725	KRW	303.750,000	168.659,10	0,85
Coway	Shs		886	4.122	KRW	103.750,000	327.530,36	1,66
KT&G	Shs			3.261	KRW	116.750,000	291.583,65	1,48
Kumho Petrochemical	Shs		670	4.929	KRW	73.450,000	277.272,05	1,40
POSCO	Shs	849		849	KRW	286.750,000	186.451,80	0,94
Samsung Electronics Spon.GDR	Shs		178	486	USD	1.037,000	441.624,81	2,24
Samsung Electronics Spon.GDR (London)	Shs			686	USD	1.037,000	623.363,42	3,16
Shinhan Financial Group	Shs	2.051		10.901	KRW	49.325,000	411.802,43	2,09
SK Hynix	Shs		2.495	5.000	KRW	67.350,000	257.906,97	1,31
Taiwan (2016: 12,13 %)							2.895.779,78	14,67
Catcher Technology	Shs			27.000	TWD	364,250	283.297,38	1,44

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Delta Electronics	Shs			63.890	TWD	166,250	305.966,42	1,55
Globalwafers	Shs	30.000		30.000	TWD	212,750	183.852,72	0,93
Hon Hai Precision Industry	Shs	9.000		136.985	TWD	116,750	460.690,37	2,33
Merida Industry	Shs			50.150	TWD	162,750	235.110,03	1,19
Poya International	Shs	4.000		24.170	TWD	386,500	269.094,84	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs			193.000	TWD	208,250	1.157.768,02	5,87
Thailand (2016: 3,27 %)							529.932,56	2,69
Airports of Thailand (THB 1,00)	Shs	274.000		274.000	THB	47,375	334.647,10	1,70
Siam Cement	Shs		6.400	15.000	THB	505,000	195.285,46	0,99
Türkei (2016: 1,76 %)							227.948,52	1,15
Ford Otomotiv Sanayi	Shs	21.323		21.323	TRY	42,990	227.948,52	1,15
Vereinigtes Königreich (2016: 2,57 %)							206.370,88	1,05
Prudential	Shs		885	10.175	GBP	17,788	206.370,88	1,05
Jungferninseln (2016: 1,57 %)							194.648,62	0,99
Luxoft Holding	Shs		1.857	3.652	USD	60,825	194.648,62	0,99
Anlagen in Wertpapieren (2016: 99,82 %)							19.531.247,41	98,96
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: 0,35 %)							162.413,24	0,82
State Street Bank GmbH	EUR						162.413,24	0,82
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2016: 0,35 %)							162.413,24	0,82
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2016: -0,17 %)							44.233,62	0,22
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	EUR						19.737.894,27	100,00
Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR						41,50	
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD						47,19	
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR						1.045,47	
Ausgegebene A (EUR) Anteile	Shs						453.790	
Ausgegebene A (USD) Anteile	Shs						18.808	
Ausgegebene WT (EUR) Anteile	Shs						121	

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse	30.06.2017	31.12.2016
Brasilianischer Real (BRL)	1 EUR = BRL 3,770808	3,424922
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP 0,877003	0,856191
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD 8,907461	8,160063
Indische Rupie (INR)	1 EUR = INR 73,956858	71,445934
Indonesische Rupie (IDR)	1 EUR = IDR 15.209,335925	14.177,116886
Malaysischer Ringgit (MYR)	1 EUR = MYR 4,900824	-
Mexikanischer Peso (MXN)	1 EUR = MXN 20,664840	21,794719
Neuer Taiwan Dollar (TWD)	1 EUR = TWD 34,715288	33,914589
Philippinischer Peso (PHP)	1 EUR = PHP 57,584925	52,312483
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN 4,232138	-
Russischer Rubel (RUB)	1 EUR = RUB 67,708791	-
Südafrikanischer Rand (ZAR)	1 EUR = ZAR 14,934022	14,390208
Südkoreanischer Won (KRW)	1 EUR = KRW 1.305,703373	1.270,968400
Thailändischer Baht (THB)	1 EUR = THB 38,789370	37,699187
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY 4,021416	3,712147
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD 1,141199	1,052300

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	98,63	99,47
Einlagensaldo	0,82	0,35
Umlaufvermögen	0,55	0,18
	100,00	100,00

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Bermudas			
Credicorp	Shs		1.249
Brasilien			
CCR	Shs		38.800
Universal Robina	Shs		85.470
Russland			
Magnit PJSC Spon,GDR	Shs		9.195
Thailand			
Airports of Thailand	Shs		31.200
Türkei			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	Shs		40.542
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	Shs		30.052
Vereinigtes Königreich			
Hikma Pharmaceuticals	Shs		5.650
Mediclinic International	Shs		16.250

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Erträge		
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	307.373,42	239.917,23
Ausländische Quellensteuer	-39.477,78	-35.549,19
	267.895,64	204.368,04
Aufwendungen		
Pauschalvergütung ¹⁾	217.701,62	176.227,53
	217.701,62	176.227,53
Nettoertrag	50.194,02	28.140,51
Realisierte und nicht realisierte Gewinne	1.703.054,64	540.069,28
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten	1.753.248,66	568.209,79
Finanzierungsaufwand:		
Zinsaufwand	-246,63	-83,10
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	1.753.002,03	568.126,69

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 47-49.

Bilanz

zum 30.06.2017

	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.17: EUR 15.443.983,18 31.12.16: EUR 15.657.108,63)	19.531.247,41	18.624.574,54
Bankguthaben und Einlagen	162.413,24	65.723,93
Dividenden- und Zinsforderungen	91.794,17	24.873,10
Forderungen aus Anteilszeichnungen	16.732,00	7.903,76
Summe Vermögenswerte	19.802.186,82	18.723.075,33
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.338,56	14.283,09
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	36.951,85	35.205,84
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer	26.002,14	14.742,11
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	64.292,55	64.231,04
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	19.737.894,27	18.658.844,29

	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	01.01.2017-30.06.2017 WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	464.298	18.757	118
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	29.386	917	20
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-39.894	-866	-17
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	453.790	18.808	121

	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	01.01.2016-31.12.2016 WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	457.453	19.585	53
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	60.850	0	78
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-54.005	-828	-13
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	464.298	18.757	118

	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	01.01.2016-30.06.2016 WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	457.453	19.585	53
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.877	0	22
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-21.277	-290	-13
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	452.053	19.295	62

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	18.658.844,29	16.541.835,30
Mittelzuflüsse	1.315.670,45	555.019,27
Mittelabflüsse	-1.745.954,17	-747.654,90
Ertragsausgleich	17.032,51	6.875,08
Ausschüttungen an Anteilhaber	-260.700,84	0,00
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	1.753.002,03	568.126,69
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	19.737.894,27	16.924.201,44
am Ende des Berichtszeitraums		

Allianz Global Insights

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 88,23 %)							117.967.192,18	94,24
Aktien (2016: 88,23 %)							117.967.192,18	94,24
Bermudas (2016: Null)								
Beijing Enterprises Water Group	Shs	1.962.000	104.000	1.858.000	HKD	6,055	1.263.007,46	1,01
Kanada (2016: 1,49 %)							3.243.672,13	2,59
Potash Corp of Saskatchewan	Shs	108.583	5.735	102.848	CAD	21,115	1.464.815,05	1,17
Suncor Energy	Shs	19.915	3.850	68.990	USD	29,425	1.778.857,08	1,42
China (2016: 1,36 %)							3.897.431,06	3,11
China Oilfield Services	Shs	1.278.000	68.000	1.210.000	HKD	6,250	849.007,34	0,68
Industrial & Commercial Bank of China	Shs		141.000	2.514.000	HKD	5,265	1.485.968,85	1,18
Midea Group	Shs	121.940		121.940	CNY	43,045	678.390,32	0,54
Noah Holdings	Shs	36.200		36.200	USD	27,870	884.064,55	0,71
Frankreich (2016: 2,86 %)							5.159.737,08	4,12
Criteo	Shs	49.870	18.310	31.560	USD	47,700	1.319.148,88	1,05
Ingenico Group	Shs	11.295	5.315	20.460	EUR	80,170	1.640.278,20	1,31
Worldline	Shs		4.080	73.100	EUR	30,100	2.200.310,00	1,76
Deutschland (2016: 7,67 %)							8.146.633,66	6,51
Bechtle AG	Shs		870	15.510	EUR	112,475	1.744.487,25	1,39
Covestro AG	Shs	3.975	1.500	30.870	EUR	62,350	1.924.744,50	1,54
SLM Solutions Group AG	Shs		29.635	65.187	EUR	37,238	2.427.400,91	1,94
Vonovia SE	Shs		3.310	59.300	EUR	34,570	2.050.001,00	1,64
Israel (2016: Null)							1.473.828,96	1,18
Orbotech	Shs	54.115	2.860	51.255	USD	32,815	1.473.828,96	1,18
Japan (2016: 3,73 %)							4.744.030,31	3,79
Kubota Corporation	Shs		5.300	94.500	JPY	1.887,000	1.394.537,79	1,11
SoftBank Group Corporation	Shs	20.800	1.100	19.700	JPY	9.095,000	1.401.185,09	1,12
Sony	Shs		3.200	58.100	JPY	4.288,000	1.948.307,43	1,56
Philippinen (2016: 0,24 %)							1.590.893,91	1,27
Security Bank	Shs	370.810	23.510	421.590	PHP	217,300	1.590.893,91	1,27
Südkorea (2016: 0,24 %)							2.526.080,73	2,02
Coway	Shs	15.705	1.035	18.515	KRW	103.750,000	1.471.185,03	1,18
Hanwha Techwin	Shs	32.665	1.730	30.935	KRW	44.525,000	1.054.895,70	0,84
Schweiz (2016: 3,42 %)							3.360.374,23	2,68
Chubb	Shs		3.350	14.105	USD	144,995	1.792.109,56	1,43
Roche Holding AG	Shs		390	6.975	CHF	245,850	1.568.264,67	1,25
Türkei Null (2016: 0,78 %)								
Thailand (2016: Null)							1.337.394,43	1,07
Central Plaza Hotel	Shs	1.436.600	75.900	1.360.700	THB	38,125	1.337.394,43	1,07
Vereinigtes Königreich (2016: 5,29 %)							8.917.726,78	7,12
Auto Trader Group	Shs	530.530	23.410	507.120	GBP	3,818	2.207.728,94	1,76
Bhp Billiton	Shs		8.175	146.550	GBP	11,758	1.964.716,53	1,57
Firstgroup	Shs	1.045.430		1.045.430	GBP	1,264	1.506.749,77	1,20
HSBC Holdings	Shs		10.710	192.050	GBP	7,175	1.571.104,39	1,26
Royal Dutch Shell	Shs		4.005	71.780	GBP	20,373	1.667.427,15	1,33
USA (2016: 61,15 %)							72.306.381,44	57,77
Aerovironment	Shs	14.390	4.225	90.151	USD	36,485	2.882.194,85	2,30
Albemarle	Shs	2.025	1.125	22.115	USD	104,680	2.028.565,79	1,62
Alcoa	Shs		3.115	55.850	USD	33,185	1.624.065,12	1,30
Allergan	Shs	6.470	295	6.175	USD	243,980	1.320.169,30	1,05
Amazon.com	Shs		155	2.760	USD	975,585	2.359.460,09	1,89
Bank of America	Shs	25.900	9.445	169.325	USD	24,325	3.609.211,84	2,88
BlackRock	Shs		260	4.680	USD	423,155	1.735.336,77	1,39
CBS Corporation	Shs		1.650	29.575	USD	63,555	1.647.073,26	1,32
Charter Communications	Shs	425	370	7.025	USD	335,870	2.067.549,81	1,65
Citigroup	Shs		3.740	67.065	USD	67,005	3.937.690,52	3,15
Cme Group	Shs		845	15.105	USD	125,035	1.654.972,45	1,32
Comcast Corporation	Shs	36.400	3.845	68.955	USD	38,875	2.348.954,50	1,88
Delta Air Lines	Shs	51.125	2.565	48.560	USD	53,885	2.292.899,43	1,83
DexCom	Shs		6.405	28.395	USD	73,250	1.822.585,63	1,46
Dow Chemical	Shs	3.395	1.575	31.620	USD	62,725	1.737.964,79	1,39
Freepport-McMoRan	Shs		8.940	160.260	USD	12,085	1.697.110,94	1,36
GameStop	Shs	28.935	7.160	128.365	USD	21,605	2.430.185,00	1,94
International Business Machines	Shs		760	13.570	USD	154,145	1.832.937,81	1,46
JPMorgan Chase & Co	Shs	4.400	2.225	39.890	USD	91,150	3.186.098,14	2,55
Live Nation Entertainment	Shs	80.165	3.910	76.255	USD	34,615	2.312.975,87	1,85
Merck & Co	Shs	3.285	1.625	32.370	USD	64,335	1.824.855,34	1,46
MINDBODY	Shs	105.260	5.145	100.115	USD	27,000	2.368.652,53	1,89

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Mobileye	Shs		87.410	33.180	USD	62,865	1.827.779,28	1,46
Molson Coors Brewing	Shs		945	16.905	USD	86,440	1.280.466,95	1,02
Palo Alto Networks	Shs		3.965	13.665	USD	134,705	1.612.990,44	1,29
Pioneer Natural Resources	Shs		2.110	7.325	USD	158,495	1.017.329,50	0,81
Schlumberger	Shs		3.305	21.820	USD	65,385	1.250.176,45	1,00
Six Flags Entertainment Corporation	Shs	58.970	2.610	56.360	USD	60,445	2.985.175,07	2,38
Skyworks Solutions	Shs		8.240	17.645	USD	96,120	1.486.188,39	1,19
Tesla Motor	Shs	1.330	3.100	10.469	USD	360,840	3.310.231,09	2,64
Union Pacific Corporation	Shs	1.315	1.340	25.345	USD	107,845	2.395.139,15	1,91
Vulcan Materials	Shs	1.120	945	18.005	USD	127,025	2.004.106,37	1,60
Wabtec	Shs	4.195	10.110	18.000	USD	90,265	1.423.738,83	1,14
Weatherford International	Shs	230.850	80.272	150.578	USD	3,845	507.336,73	0,41
Wynn Resorts	Shs	22.550	1.195	21.355	USD	132,755	2.484.213,41	1,98
Anlagen in Wertpapieren (2016: 88,23 %)							117.967.192,18	94,24
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: 19,15 %)							5.591.469,37	4,47
State Street Bank GmbH	EUR						5.591.469,37	4,47
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2016: 19,15 %)							5.591.469,37	4,47
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (2016: (7,38) %)							1.611.050,00	1,29
Fondsvermögen	EUR						125.169.711,55	100,00
Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR						89,36	
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR						1.220,54	
Ausgegebene A (EUR) Anteile	Units						1.303.715	
Ausgegebene WT (EUR) Anteile	Units						7.099	

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2017	31.12.2016
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,877003	0,856191
Canadian Dollar (CAD)	1 EUR = CAD	1,482532	-
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD	8,907461	8,160063
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	127,871401	123,177021
Philippinischer Peso (PHP)	1 EUR = PHP	57,584925	52,312483
Südkoreanischer Won (KRW)	1 EUR = KRW	1.305,703373	1.270,968400
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = CHF	1,093440	1,073557
Thailändischer Baht (THB)	1 EUR = THB	38,789370	-
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY	-	3,712147
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,141199	1,052300
Yuan Renminbi (CNY)	1 EUR = CNY	7,736990	-

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	92,12	78,59
Einlagensaldo	4,37	17,06
Umlaufvermögen	3,51	4,35
	100,00	100,00

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

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2016 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

OTC-Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	
Kauf	JPY	67.861.254,00	Verkauf	USD	578.150,75	04.01.2017	1.508,54
Kauf	JPY	102.800.718,00	Verkauf	USD	875.821,02	04.01.2017	2.285,24
Kauf	JPY	20.287.936,00	Verkauf	USD	172.845,10	04.01.2017	451

Erwerb und Veräußerungen von übertragbaren Wertpapieren (Klassifizierung am Bilanzstichtag), die am Ende des Berichtsjahres nicht mehr im Anlageportfolio gehalten wurden

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Japan			
Nippon Telegraph & Telephone	Shs		28.800
Türkei			
BIM Birlesik Magazalar AS	Shs		64.733
USA			
Gigamon	Shs	38.675	38.675
Pdc Energy	Shs		25.950
Signature Bank	Shs		15.365
Viavi Solutions	Shs		132.240
Luxemburg			
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Insights	Shs	30	30

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Erträge		
Dividendenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1.042.047,75	955.766,25
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	35.223,37	3.397,63
Sonstige Erträge	7.392,97	0,00
Ausländische Quellensteuer	-187.404,83	-207.369,73
	897.259,26	751.794,15
Aufwendungen		
Pauschalvergütung ¹⁾	1.281.791,75	859.227,40
	1.281.791,75	859.227,40
Ordentlicher Nettoverlust	-384.532,49	-107.433,25
Realisierte und nicht realisierte Gewinne	1.460.846,94	1.317.164,67
Operativer Nettogewinn vor Finanzierungskosten	1.076.314,45	1.209.731,42
Finanzierungsaufwand:		
Zinsaufwand	0,00	0,00
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	1.076.314,45	1.209.731,42

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 47-49.

Bilanz

zum 30.06.2017

	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Anschaffungskosten:		
30.06.2017: EUR 107.001.122,83		
31.12.2016: EUR 86.395.276,51)	117.967.192,18	97.786.775,99
Bankguthaben und Einlagen	5.591.469,37	21.222.807,04
Dividenden- und Zinsforderungen	135.156,34	97.386,87
Forderungen aus Anteilszeichnungen	285.448,28	1.317.039,99
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	4.084.254,40	3.998.397,54
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	0,00	4.244,78
Summe Vermögenswerte	128.063.520,57	124.426.652,21
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	130.723,22	152.304,07
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.556.180,96	13.256.489,36
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	206.904,84	183.904,08
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	2.893.809,02	13.592.697,51
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	125.169.711,55	110.833.954,70

	01.01.2017-30.06.2017	
	A(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.225.564	2.330
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	333.307	5.220
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-255.156	-451
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.303.715	7.099

	01.01.2016-31.12.2016	
	A(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	975.263	710
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	628.909	1.835
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-378.608	-215
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.225.564	2.330

	01.01.2016-30.06.2016	
	A(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	975.263	710
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	265.844	602
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-193.725	-174
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.047.382	1.138

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	110.833.954,70	77.204.533,57
Mittelzuflüsse	38.435.575,24	21.093.613,30
Mittelabflüsse	-24.869.679,58	-15.525.218,93
Ertragsausgleich	-276.073,74	-255.052,26
Ausschüttungen an Anteilhaber	-30.379,52	0,00
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	1.076.314,45	1.209.731,42
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	125.169.711,55	83.727.607,10
am Ende des Berichtszeitraums		

Allianz Japan Smaller Companies

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% des Fondsvermö- gens
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 98,90 %)							22.747.387,15	95,82
Aktien (2016: 98,90 %)								
Japan (2016: 98,90 %)							22.747.387,15	95,82
Aica Kogyo	Shs		2.600	11.200	JPY	3.420,000	299.857,05	1,26
Aida Engineering	Shs	99.800		99.800	JPY	1.073,000	838.301,79	3,53
Concordia Financial Group	Shs	56.200	144.900	175.900	JPY	566,850	780.556,10	3,29
Daifuku	Shs	5.800	20.700	34.100	JPY	3.352,500	894.938,72	3,77
Disco Corporation	Shs		6.600	2.600	JPY	17.915,000	364.636,63	1,54
en-japan	Shs	19.600	6.700	12.900	JPY	2.932,000	296.090,05	1,25
Fujitsu General	Shs	6.000	12.100	28.900	JPY	2.601,500	588.561,44	2,48
Halows	Shs			15.900	JPY	2.359,000	293.626,47	1,24
Heiwa Real Estate	Shs	16.800		16.800	JPY	1.811,000	238.175,93	1,00
Hirano Tecseed	Shs	22.200		22.200	JPY	1.373,500	238.699,64	1,01
Hosiden Corporation	Shs	49.500		49.500	JPY	1.287,000	498.716,66	2,10
Human Holdings	Shs	23.800		23.800	JPY	1.712,500	319.063,90	1,34
Ichiken	Shs	170.000	80.000	90.000	JPY	395,500	278.650,05	1,17
Japan Airport Terminal	Shs	6.800		6.800	JPY	4.290,000	228.368,57	0,96
Kakaku.com	Shs	24.700		24.700	JPY	1.613,000	311.890,00	1,31
Kenko Mayonnaise	Shs	24.000		24.000	JPY	3.242,500	609.202,05	2,57
KH Neochem	Shs	42.200		42.200	JPY	2.146,500	709.109,78	2,99
KYB Corporation	Shs	13.000	120.000	72.000	JPY	575,000	324.093,61	1,36
Kyudenko Corporation	Shs		3.100	7.800	JPY	4.027,500	245.923,64	1,04
Lasertec Corporation	Shs		18.900	21.000	JPY	1.563,000	256.949,87	1,08
Lion Corporation	Shs	27.000		57.000	JPY	2.325,000	1.037.451,84	4,37
M&A Capital Partners	Shs	3.900	4.500	6.300	JPY	5.180,000	255.470,31	1,08
MISUMI Group	Shs	2.700	25.700	35.800	JPY	2.565,000	718.853,73	3,03
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs		25.800	174.500	JPY	613,000	837.386,66	3,53
Morinaga Milk Industry	Shs		43.000	139.000	JPY	856,000	931.448,18	3,92
NGK Spark Plug	Shs	56.200	6.200	50.000	JPY	2.388,500	934.900,48	3,94
Nikkiso	Shs	53.100	20.800	32.300	JPY	1.079,000	272.831,24	1,15
Nissha Printing	Shs	22.200		22.200	JPY	3.120,000	542.222,71	2,28
NOF Corporation	Shs	21.000	37.000	69.000	JPY	1.430,000	772.423,11	3,25
Nohmi Bosai	Shs	28.500		28.500	JPY	1.617,000	360.765,51	1,52
Persol Holdings	Shs	20.100	18.700	23.800	JPY	2.105,500	392.285,57	1,65
Pola Orbis Holdings	Shs	42.400	16.000	26.400	JPY	2.962,000	612.151,77	2,58
Rengo	Shs	120.000		120.000	JPY	651,000	611.550,56	2,58
Rorze Corporation	Shs	20.900		20.900	JPY	2.607,000	426.537,73	1,80
Ryohin Keikaku	Shs		400	1.400	JPY	28.065,000	307.583,63	1,30
Siix Corporation	Shs	1.900	7.400	35.400	JPY	4.455,000	1.234.585,30	5,20
SMS	Shs	8.300		19.600	JPY	3.405,000	522.448,30	2,20
Sony Financial Holdings	Shs	50.000		50.000	JPY	1.913,000	748.781,50	3,15
Start Today	Shs		19.500	19.000	JPY	2.764,000	411.113,53	1,73
Taiyo Holdings	Shs	7.800		7.800	JPY	5.055,000	308.663,94	1,30
Teijin	Shs			38.400	JPY	2.161,000	649.615,12	2,74
TKP Corporation	Shs	1.000		1.000	JPY	14.050,000	109.988,29	0,46
Ube Industries	Shs	419.000		419.000	JPY	289,500	949.582,54	4,00
W-Scope Corporation	Shs	19.300	7.400	11.900	JPY	1.968,000	183.333,65	0,77
Anlagen in Wertpapieren (2016: 98,90 %)							22.747.387,15	95,82
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: 1,24 %)							707.761,63	2,98
State Street Bank GmbH	EUR						707.761,63	2,98
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2016: 1,24 %)							707.761,63	2,98
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (2016: -0,14 %)							284.291,19	1,20
Fondsvermögen							23.739.439,97	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	59,44
Ausgegebene A (EUR) Anteile	Anteile	399.406

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2017	31.12.2016
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	127,740870	123,177021

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	91,70	98,66
Einlagensaldo	2,85	1,24
Umlaufvermögen	5,45	0,10
	100,00	100,00

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Japan			
Akebono Brake Industry	Shs	166.800	166.800
Bandai Namco Holding	Shs	3.500	17.300
Daicel Corporation	Shs		36.800
Fuji Heavy Industries	Shs		18.800
Gunma Bank	Shs		112.200
Hoshizaki Electric	Shs		5.200
Iyo Bank	Shs		65.500
Koito Manufacturing	Shs	2.400	20.400
Marumae	Shs	5.000	35.600
Mitsubishi Materials Corporation	Shs		28.800
Murata Manufacturing	Shs		2.000
Nidec	Shs		3.200
Nihon Tokushu Toryo	Shs	6.400	22.600
Shionogi and Co	Shs		10.200
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	Shs		13.000
Sumco Corporation	Shs	23.300	23.300
Yamaha Motor	Shs		54.100
Zojirushi Corporation	Shs		30.800

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Erträge		
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	209.777,46	186.040,58
Ausländische Quellensteuer	-31.466,65	-27.906,09
	178.310,81	158.134,49
Aufwendungen		
Pauschalvergütung ¹⁾	241.533,68	226.482,11
	241.533,68	226.482,11
Ordentlicher Nettoverlust	-63.222,87	-68.347,62
Realisierte und nicht realisierte Gewinne	2.426.361,46	675.747,81
Operativer Nettogewinn vor Finanzierungskosten	2.363.138,59	607.400,19
Finanzierungsaufwand:		
Zinsaufwand	-437,50	-577,17
Anstieg des Fondsvermögens aufgrund von Anlagetätigkeiten	2.362.701,09	606.823,02

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 47-49.

Bilanz

zum 30.06.2017

	30.06.2017	31.12.2016
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.2017: EUR 20.028.499,06 31.12.2016: EUR 19.510.560,05)	22.747.387,15	22.583.539,40
Bankguthaben und Einlagen	707.761,63	282.952,93
Dividenden- und Zinsforderungen	24.982,13	24.373,10
Forderungen aus Anteilszeichnungen	3.943,95	0,00
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.320.792,79	0,00
Sonstige Forderungen	119,47	119,47
Summe Vermögenswerte	24.804.987,12	22.890.984,90
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	0,06	15.910,93
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.024.235,24	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	41.311,85	39.198,17
Summe Verbindlichkeiten	1.065.547,15	55.109,10
Fondsvermögen	23.739.439,97	22.835.875,80
Vermögen der Eigenkapitalanteile	23.739.439,97	22.835.875,80

	A(EUR) Anteile	A(EUR) Anteile	01.01.2017 - 30.06.2017 A(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	423.321	463.534	463.534
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	8.523	78.489	70.296
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-32.438	-118.702	-71.668
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	399.406	423.321	462.162

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtsjahres	22.835.875,80	23.022.200,42
Mittelzuflüsse	516.077,44	3.303.650,93
Mittelabflüsse	-1.945.420,45	-3.441.798,46
Ertragsausgleich	54.481,86	3.037,68
Ausschüttungen an Anteilinhaber	-84.275,77	0,00
Anstieg des Fondsvermögens aufgrund von Anlagetätigkeiten	2.362.701,09	606.823,02
Fondsvermögen am Ende des Berichtsjahres	23.739.439,97	23.493.913,59

Allianz US Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2017	Währung	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 97,11 %)							338.403.628,71	98,38
Aktien (2016: 97,11 %)							338.403.628,71	98,38
USA (2016: 97,11 %)							338.403.628,71	98,38
Albemarle Corporation	Shs	31.045	11.025	45.195	USD	104,680	4.731.012,60	1,38
Alexion Pharmaceuticals	Shs	56.115		56.115	USD	122,430	6.870.159,45	2,00
Allergan	Shs	7.305	10.120	29.950	USD	243,980	7.307.201,00	2,12
Alphabet	Shs	10.510	9.891	8.535	USD	937,590	8.002.330,65	2,33
Amazon.com	Shs	3.275	1.180	4.345	USD	975,585	4.238.916,83	1,23
Apple	Shs	28.285	14.410	56.476	USD	143,675	8.114.189,30	2,36
Applied Materials	Shs	44.920	78.470	167.540	USD	41,435	6.942.019,90	2,02
Bank of America Corporation	Shs	162.725	204.915	536.410	USD	24,325	13.048.173,25	3,79
BioMarin Pharmaceutical	Shs	17.640	31.925	65.085	USD	90,025	5.859.277,13	1,70
BlackRock	Shs	4.660	6.455	19.129	USD	423,155	8.094.532,00	2,35
Broadcom	Shs	31.675	3.175	28.500	USD	234,025	6.669.712,50	1,94
Caterpillar	Shs	76.410	7.515	68.895	USD	105,625	7.277.034,38	2,12
Chemours	Shs	25.585	35.415	104.720	USD	35,525	3.720.178,00	1,08
Comcast Corporation	Shs	218.960	88.915	287.030	USD	38,875	11.158.291,25	3,25
Continental Resources	Shs	38.470	37.625	56.418	USD	31,775	1.792.681,95	0,52
Costco Wholesale Corporation	Shs	40.025	3.545	36.480	USD	158,690	5.789.011,20	1,68
Delta Air Lines	Shs	137.910	13.450	124.460	USD	53,885	6.706.527,10	1,95
DexCom	Shs	31.130	42.725	79.110	USD	73,250	5.794.807,50	1,68
Dow Chemical	Shs	129.445	23.810	105.635	USD	62,725	6.625.955,38	1,93
DXC Technology	Shs	21.900		21.900	USD	78,575	1.720.792,50	0,50
Estee Lauder	Shs	16.360	22.650	66.990	USD	95,650	6.407.593,50	1,86
Fortive Corporation	Shs	36.170	30.680	100.450	USD	62,890	6.317.300,50	1,84
Hain Celestial Group	Shs	53.415	85.005	153.591	USD	35,770	5.493.950,07	1,60
Home Depot	Shs	12.805	17.730	52.432	USD	152,130	7.976.480,16	2,32
Intercontinental Exchange	Shs	34.730	48.075	142.140	USD	65,850	9.359.919,00	2,72
Intuitive Surgical	Shs	1.545	2.145	6.400	USD	930,815	5.957.216,00	1,73
Johnson & Johnson	Shs	101.160	8.635	92.525	USD	132,665	12.274.829,13	3,58
JPMorgan Chase & Co	Shs	35.825	78.300	136.271	USD	91,150	12.421.101,65	3,61
Kansas City Southern	Shs	16.975	23.505	69.505	USD	102,445	7.120.439,73	2,06
Lincoln National Corporation	Shs	28.485	94.210	64.250	USD	67,295	4.323.703,75	1,26
Merck & Co	Shs	35.210	48.740	144.123	USD	64,335	9.272.153,21	2,70
MGM Resorts International	Shs	242.815	47.855	194.960	USD	32,885	6.411.259,60	1,86
Micron Technology	Shs	136.850		136.850	USD	31,465	4.305.985,25	1,25
Microsemi Corporation	Shs	15.410	21.335	63.105	USD	46,805	2.953.629,53	0,86
Microsoft Corporation	Shs	48.030	140.055	124.191	USD	68,495	8.506.462,55	2,47
Molson Coors Brewing	Shs	68.850		68.850	USD	86,440	5.951.394,00	1,73
Mondelez International	Shs	37.010	51.225	151.442	USD	43,125	6.530.936,25	1,90
Motorola Solutions	Shs	71.390	770	70.620	USD	86,775	6.128.050,50	1,78
Nordstrom	Shs	144.660	13.720	130.940	USD	47,555	6.226.851,70	1,81
Prologis	Shs	132.380	10.590	121.790	USD	58,695	7.148.464,05	2,08
Regeneron Pharmaceuticals	Shs	11.470	3.435	13.870	USD	509,955	7.073.075,85	2,06
Royal Caribbean Cruises	Shs	14.975	34.890	51.365	USD	109,260	5.612.139,90	1,63
salesforce.com	Shs	18.060	25.000	73.930	USD	86,765	6.414.536,45	1,85
Six Flags Entertainment Corporation	Shs	60.070	5.120	54.950	USD	60,445	3.321.452,75	0,97
Skyworks Solutions	Shs	15.535	48.295	37.605	USD	96,120	3.614.592,60	1,05
SLM Corporation	Shs	465.570	41.045	424.525	USD	11,455	4.862.933,88	1,41
Stanley Black & Decker	Shs	10.890	15.075	44.585	USD	139,675	6.227.409,88	1,81
Symantec Corporation	Shs	184.740	14.475	170.265	USD	28,065	4.778.487,23	1,39
UnitedHealth Group	Shs	13.105	21.055	50.908	USD	185,095	9.422.816,26	2,74
Visa	Shs	86.170	18.035	68.135	USD	94,405	6.432.284,68	1,87
Vulcan Materials	Shs	18.180	16.975	51.140	USD	127,025	6.496.058,50	1,89
Weatherford International	Shs	209.400	213.125	675.505	USD	3,845	2.597.316,73	0,76
Anlagen in Wertpapieren (2016: 97,11 %)							338.403.628,71	98,38
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: 2,75 %)							4.917.287,31	1,43
State Street Bank GmbH	USD						4.917.287,31	1,43
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2016: 2,75 %)							4.917.287,31	1,43
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2016: 0,14 %)							664.495,65	0,19
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							343.985.411,67	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	84,71
Nettoinventarwert je C2 (USD) Anteil	USD	57,16
Nettoinventarwert je I (USD) Anteil	USD	20,85
Nettoinventarwert je A (H-EUR) Anteil	EUR	86,80
Nettoinventarwert je IT (USD) Anteil	USD	2.029,49
Nettoinventarwert je AT (EUR) Anteil	EUR	204,26
Nettoinventarwert je CT (EUR) Anteil	EUR	189,21
Nettoinventarwert je AT (USD) Anteil	USD	180,88
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR	2.539,64
Nettoinventarwert je WT (USD) Anteil	USD	2.001,35
Nettoinventarwert je AT (H-EUR) Anteil	EUR	171,61
Nettoinventarwert je WT (H-EUR) Anteil	EUR	2.107,89
Ausgegebene A (EUR) Anteile	Anteile	636.698
Ausgegebene C2 (USD) Anteile	Anteile	759.859
Ausgegebene I (USD) Anteile	Anteile	1.928.921
Ausgegebene A (H-EUR) Anteile	Anteile	203.403
Ausgegebene IT (USD) Anteile	Anteile	14.762
Ausgegebene AT (EUR) Anteile	Anteile	87.836
Ausgegebene CT (EUR) Anteile	Anteile	7.837
Ausgegebene AT (USD) Anteile	Anteile	84.995
Ausgegebene WT (EUR) Anteile	Anteile	3.064
Ausgegebene WT (USD) Anteile	Anteile	10.431
Ausgegebene AT (H-EUR) Anteile	Anteile	46.762
Ausgegebene WT (H-EUR) Anteile	Anteile	30.027

Auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden zu den nachstehenden Devisenkursen in US-Dollar umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2017	31.12.2016
Euro (EUR)	1 USD = EUR	0,876271	0,950299

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	97,33	96,93
Einlagensaldo	0,66	0,17
Umlaufvermögen	1,41	2,75
	0,60	0,15
	100,00	100,00

Die Erlauerungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2016 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	
Kauf	EUR	65.641.694,18	Verkauf	USD	73.386.035,62	31.07.2017	1.624.687,16
Kauf	EUR	18.330.314,85	Verkauf	USD	20.492.907,07	31.07.2017	453.690,71
Kauf	EUR	8.347.251,65	Verkauf	USD	9.332.052,05	31.07.2017	206.601,50
Kauf	EUR	3.116,88	Verkauf	USD	3.497,49	31.07.2017	64,26
Kauf	EUR	2.375,26	Verkauf	USD	2.662,56	31.07.2017	51,72
Kauf	EUR	1.545,66	Verkauf	USD	1.761,93	31.07.2017	4,34
Kauf	EUR	1.493,65	Verkauf	USD	1.672,31	31.07.2017	34,53
Kauf	EUR	1.204,02	Verkauf	USD	1.377,73	31.07.2017	-1,86
Kauf	EUR	100,02	Verkauf	USD	114,01	31.07.2017	0,29
Kauf	EUR	50,04	Verkauf	USD	56,15	31.07.2017	1,03
Kauf	USD	582.509,04	Verkauf	EUR	521.058,06	31.07.2017	-12.919,55
Kauf	USD	161.882,51	Verkauf	EUR	144.804,94	31.07.2017	-3.590,42
Kauf	USD	74.283,57	Verkauf	EUR	66.447,13	31.07.2017	-1.647,55
Kauf	USD	3.401,81	Verkauf	EUR	2.984,25	31.07.2017	-8,38
Kauf	USD	2.327,95	Verkauf	EUR	2.079,24	31.07.2017	-48,06

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Zum 31.12.2016 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	
Kauf	EUR	57.254.971,22	Verkauf	USD	59.878.394,00	31.01.2017	456.416,94
Kauf	EUR	11.222.435,55	Verkauf	USD	11.736.647,55	31.01.2017	89.461,39
Kauf	EUR	7.748.880,11	Verkauf	USD	8.103.933,80	31.01.2017	61.771,40
Kauf	EUR	14.034,64	Verkauf	USD	14.631,52	31.01.2017	158,07
Kauf	EUR	5.336,40	Verkauf	USD	5.585,46	31.01.2017	37,99
Kauf	EUR	2.107,04	Verkauf	USD	2.205,56	31.01.2017	14,82
Kauf	EUR	1.959,60	Verkauf	USD	2.042,94	31.01.2017	22,07
Kauf	EUR	1.036,92	Verkauf	USD	1.085,41	31.01.2017	7,29
Kauf	EUR	47,26	Verkauf	USD	49,45	31.01.2017	0,35
Kauf	EUR	6,18	Verkauf	USD	6,47	31.01.2017	0,04
Kauf	USD	966.894,77	Verkauf	EUR	924.568,93	31.01.2017	-7.408,25
Kauf	USD	494.721,03	Verkauf	EUR	474.539,35	31.01.2017	-5.344,58
Kauf	USD	316.070,69	Verkauf	EUR	301.976,83	31.01.2017	-2.149,97
Kauf	USD	197.398,79	Verkauf	EUR	188.757,65	31.01.2017	-1.512,45
Kauf	USD	134.300,40	Verkauf	EUR	128.421,40	31.01.2017	-1.029,00
Kauf	USD	46.827,16	Verkauf	EUR	44.735,38	31.01.2017	-314,61
Kauf	USD	26.015,26	Verkauf	EUR	24.953,99	31.01.2017	-281,05
Kauf	USD	0,16	Verkauf	EUR	0,15	31.01.2017	0,00

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
USA			
Akamai Technologies	Shs	1.520	75.154
Celgene Corporation	Shs	13.105	80.767
Fluor Corporation	Shs	17.595	116.470
GameStop Corporation	Shs	18.945	125.410
General Electric	Shs	74.030	443.883
Gigamon Inc	Shs	118.985	118.985
Halliburton	Shs	119.715	119.715
Intel Corporation	Shs	56.215	331.892
International Business Machines Corporation	Shs	9.280	52.800
L Brands	Shs	11.495	81.940
Mobileye	Shs	35.840	209.420
Palo Alto Networks	Shs	10.420	61.190
Patterson-UTI Energy	Shs	155.485	155.485
PDC Energy	Shs	14.570	85.685
Range Resources Corporation	Shs	2.260	111.640
Schlumberger	Shs	30.800	103.331
Signature Bank	Shs	9.675	56.530
TransDigm Group	Shs	26.305	26.305
Twitter	Shs	3.065	151.465
Tyson Foods	Shs	21.310	128.275
Walgreens Boots Alliance	Shs	14.860	106.315
WW Grainger	Shs	4.815	31.910

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	USD	USD
Erträge		
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	3.090.397,14	3.032.897,92
Zinseinkünfte auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	25.673,56	4.970,32
Sonstige Erträge	32.583,54	1.054,83
Ausländische Quellensteuer	-840.842,55	-889.117,36
	2.307.811,69	2.149.805,71
Aufwendungen		
Pauschalvergütung ¹⁾	2.465.884,11	2.305.698,12
	2.465.884,11	2.305.698,12
Ordentlicher Nettoverlust	-158.072,42	-155.892,41
Realisierte und nicht realisierte Gewinne	34.485.353,09	217.904,88
Operativer Nettogewinn vor Finanzierungskosten	34.327.280,67	62.012,47
Finanzierungsaufwand:		
Zinsaufwand	0,00	0,00
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	34.327.280,67	62.012,47

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 47-49.

Bilanz

zum 30.06.2017

	30.06.2017	31.12.2016
	USD	USD
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Anschaffungskosten:		
30.06.2017: USD 302.071.467,58		
31.12.2016: USD 315.497.347,50)	338.403.628,71	337.877.934,13
Bankguthaben und Einlagen	4.917.287,31	9.570.457,35
Dividenden- und Zinsforderungen	325.308,02	278.186,05
Forderungen aus Anteilszeichnungen	14.481,67	242.170,95
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.725.129,63	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.285.135,54	607.890,36
Summe Vermögenswerte	347.670.970,88	348.576.638,84
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	707.527,55	206.047,45
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	2.588.000,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	371.814,98	407.847,78
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	18.215,82	18.039,91
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	3.685.559,21	631.935,14
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	343.985.411,67	347.944.703,70

	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	01.01.2017 - 30.06.2017 AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	854.075	90.943	215.515	97.554
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	50.100	118.807	241.856	2.742
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-267.477	-6.347	-369.535	-15.301
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	636.698	203.403	87.836	84.995

	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile	01.01.2017 - 30.06.2017 IT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	916.911	7.895	1.919.489	11.312
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	10.341	544	12.076	13.697
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-167.393	-602	-2.644	-10.247
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	759.859	7.837	1.928.921	14.762

	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile	01.01.2017 - 30.06.2017 AT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1	521	10.165	65.450
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0	3.040	860	3.902
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1	-497	-594	-22.590
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	0	3.064	10.431	46.762

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

	01.01.2017 - 30.06.2017	
	WT (H-EUR) Anteile	
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums		28.259
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		8.551
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-6.783
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums		30.027

	01.01.2016 - 31.12.2016			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	552.758	101.476	319.485	113.241
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	476.555	14.153	380.276	20.315
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-175.238	-24.686	-484.246	-36.002
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	854.075	90.943	215.515	97.554

	01.01.2016 - 31.12.2016			
	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile	IT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067.815	15.070	1.922.540	44.422
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	23.440	357	14.267	17.413
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-174.344	-7.532	-17.318	-50.523
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	916.911	7.895	1.919.489	11.312

	01.01.2016 - 31.12.2016			
	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile	AT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1	1.313	15.108	76.366
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0	111	2.674	29.772
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0	-903	-7.617	-40.688
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1	521	10.165	65.450

	01.01.2016 - 31.12.2016	
	WT (H-EUR) Anteile	
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums		26.665
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		6.599
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-5.005
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums		28.259

	01.01.2016 - 30.06.2016			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	552.758	101.476	319.485	113.241
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	126.405	4.578	263.077	5.247
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-123.877	-14.451	-266.139	-19.101
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	555.286	91.603	316.423	99.387

	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile	01.01.2016 - 30.06.2016 IT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067.815	15.070	1.922.540	44.422
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.138	0	8.983	13.068
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-57.086	-2.289	-12.581	-32.621
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.025.867	12.781	1.918.942	24.869

	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile	01.01.2016 - 30.06.2016 AT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1	1.313	15.108	76.366
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0	10	1.719	5.427
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	0	-784	-808	-22.638
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1	539	16.019	59.155

	01.01.2016 - 30.06.2016 WT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	26.665
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.665
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.505
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	27.825

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017- 30.06.2017

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
	USD	USD
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	347.944.703,70	401.623.558,19
Mittelzuflüsse	127.886.230,37	96.079.125,21
Mittelabflüsse	-166.628.223,47	-130.988.833,86
Ertragsausgleich	2.513.400,72	-798.807,73
Ausschüttungen an Anteilhaber	-2.057.980,32	-2.198.857,13
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	34.327.280,67	62.012,47
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	343.985.411,67	363.778.197,15
am Ende des Berichtszeitraums		

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

1. Rechnungslegungsgrundsätze

(i) Bilanzierungsgrundlage

	Funktionale und Berichtswährung
Allianz Eastern Europe Equity	EUR
Allianz Global Emerging Markets Equity	EUR
Allianz Global Insights	EUR
Allianz Japan Smaller Companies	EUR
Allianz US Equity	USD

Dieser verkürzte ungeprüfte Zwischenabschluss wurde gemäß dem Rechnungslegungsgrundsatz für Halbjahresberichte (Statement on Half-Yearly Financial Reports) des Financial Reporting Council (FRC) erstellt. Der verkürzte ungeprüfte Zwischenabschluss sollte zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 gelesen werden, der gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Irland erstellt wurde und irischem Recht einschließlich der Gesellschaftsgesetze von 1963 bis 2013 entspricht.

Die in Irland anerkannten Grundsätze ordnungsgemäßer Rechnungslegung zur Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen werden vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlicht und vom FRC herausgegeben.

Übereinstimmungserklärung

Diese gekürzten Finanzberichte wurden gemäß dem Financial Reporting Standard 104 „Zwischenberichterstattung“ („FRS 104“), der Haushaltsordnung der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „UCITS-Richtlinien“) erstellt. FRS 104 gilt für den Abrechnungszeitraum ab dem 1. Januar 2015.

Die gekürzten, ungeprüften Finanzberichte sollten zusammen mit den jährlichen, geprüften Finanzberichten des Unternehmens für das betreffende Jahr gelesen werden, das am 31. Dezember 2015 endete.

Rechnungslegungsstandards für die genaue und richtige Darstellung von Finanzberichten, die in Irland allgemein akzeptiert sind, werden vom Institute of Chartered Accountants in Ireland (Irisches Institut der Wirtschaftsprüfer) veröffentlicht und vom Financial Reporting Council („FRC“) herausgegeben.

Das Unternehmen nimmt weiterhin Anspruch auf die Ausnahme für offene Investmentfonds gemäß des Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und publiziert keine Kapitalflussrechnung.

(ii) Bewertung der Anlagen

Alle Anlagen der Fonds werden als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ klassifiziert. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfasst zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente; dies bedeutet, dass realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt werden. Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht und die damit verbundenen Transaktionskosten werden als Aufwand ausgewiesen. Anlagen werden zunächst zum Anschaffungswert ausgewiesen und danach zu dem zuletzt gehandelten Marktpreis bewertet.

Finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten als Kredite und Forderungen verbucht und umfassen Einlagen und Außenstände. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, umfassen Verbindlichkeiten und Finanzverbindlichkeiten aus rückkaufbaren Anteilen.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden anhand des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts der Anteile, der von dem betreffenden Administrator eingeholt wird, zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn es häufige und regelmäßige Rücknahmen dieser Kapitalanlagen gibt. Die Veränderung des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetätigkeiten verbucht.

Ein Fonds weist einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit aus, sobald er Partei eines Vertrags wird. Ein Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit aus, sobald seine Rechte oder Verpflichtungen erlöschen.

(iii) Erträge

Dividenden werden verbucht, sobald das entsprechende Wertpapier „ex-Dividende“ notiert, sofern diese Informationen in angemessenem Rahmen erhältlich sind. Alle anderen Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Erträge werden vor Abzug der even-

tuell anfallenden Quellensteuer angegeben, die in der Gesamtergebnisrechnung separat aufgeführt wird.

(iv) Fremdwährungen

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Wechselkurs in die jeweilige funktionale und Berichtswährung der Fonds umgerechnet. Transaktionen während des Berichtszeitraums werden zu dem am Datum der Transaktion gültigen Kassakurs in der funktionalen und Berichtswährung verbucht. Alle Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung von Salden oder der Abrechnung von Transaktionen entstehen, sind in der Gesamtergebnisrechnung in der Zeile „Realisierte und nicht realisierte Gewinne/Verluste“ enthalten.

(v) Ausgegebene Anteile

Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zurückgegeben werden und werden entweder als Eigenkapital oder finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Die Anteile von Allianz Japan Smaller Companies werden gemäß FRS 102, Abschnitt 11 „Verbindlichkeiten und Eigenkapital“ als Eigenkapital klassifiziert. Der Standard schreibt vor, dass Unternehmen kündbare Finanzinstrumente oder Komponenten von Instrumenten, die das Unternehmen dazu verpflichten, einer anderen Partei einen proportionalen Anteil der Nettovermögenswerte des Unternehmens bei Kündigung als Eigenkapital zu übergeben, klassifizieren, wenn die Finanzinstrumente die besonderen Merkmale aufweisen und die spezifischen Bedingungen erfüllen.

Die Anteile von Allianz Eastern Europe Equity, Allianz Global Emerging Markets Equity, Allianz Global Insights und Allianz US Equity sind gemäß FRS 102, Abschnitt 11 „Verbindlichkeiten und Eigenkapital“ als Verbindlichkeit klassifiziert. Die Anteile dieses Fonds erfüllen nicht die oben genannten spezifischen Bedingungen und wurden dementsprechend als Verbindlichkeit klassifiziert.

(vi) Devisenterminkontrakte

Zum Zwecke der Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene setzt der Allianz US Equity Devisenterminkontrakte ein. Die nicht realisierte Auf- bzw. Abwertung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem Vertragskurs und dem Terminkurs für die Glattstellung des Vertrags am Ende des Berichtszeitraums errechnet. Realisierte und nicht realisierte Ge-

winne und Verluste aus Devisenterminkontrakten sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

(vii) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind inkrementelle Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind. Unter inkrementellen Kosten versteht man Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Finanzinstrument nicht erworben, begeben oder veräußert worden wäre. Beim erstmaligen Ansatz von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sind diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Die Transaktionskosten für solche Instrumente werden direkt in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Alle sonstigen Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Aktien und Organismen für gemeinsame Anlagen sind im Nettoertrag/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit enthalten und für jeden Fonds in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Diese Kosten umfassen zuzuordnende Maklergebühren, Provisionen, mit Transaktionen verbundene Abgaben und sonstige Marktgebühren.

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf offener Devisenterminkontrakte sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Es ist in der Praxis nicht möglich, diese Kosten verlässlich zu ermitteln, da sie in den Kosten der Anlage enthalten sind und nicht separat überprüft oder offengelegt werden können.

(viii) Ertragsausgleich

In Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wird ein Ertragsausgleichskonto geführt. Der Ertragsanteil wird in den Finanzaufstellungen in der Entwicklung des den Anteilinhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen.

(ix) Optionsscheine

Optionsscheine werden bisweilen eingesetzt, um ein Engagement in Aktien der Emerging Markets einzugehen, wo Probleme hinsichtlich der Verwahrung, Liquidität oder anderer Art das Halten von lokalen Aktien suboptimal erscheinen lassen. Es wird davon ausgegangen, dass die Optionsscheine hinsichtlich des Marktrisikos ähnliche Merkmale wie die zugrunde liegenden Aktien aufweisen werden. Ferner besteht bei diesen Instrumenten ein Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko in Bezug auf den Emittenten des Op-

tionsscheins und sie können, je nach Einschätzung des Portfoliomanagers, diverse Risiken hinsichtlich der Liquidität aufweisen. Optionsscheine werden zunächst zum Anschaffungswert ausgewiesen und danach zum letzten Handelskurs an ihrem Hauptmarkt bewertet.

(x) Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

FRS 102, „Beizulegender Zeitwert“, legt die Anwendung der Zeitwerthierarchie fest, in der Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Mit der Hierarchie wird die Kategorisierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Stufen 1, 2 und 3 anhand der Definitionen für jede Stufe gemäß der Beschreibung in FRS 102 angestrebt.

Weitere Angaben befinden sich auf den Seite 59-61.

2. Gebührenstruktur

Die jährlich geltende Pauschalvergütung in Form eines Prozentsatzes des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts eines Fonds für jede Anteilklasse ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

Fondsname	Anteilklasse & Währung	Pauschalvergütung in % p. a.
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	W (EUR)	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	WT (EUR)	0,93
Allianz Global Insights	A (EUR)	2,04
	WT (EUR)	0,72
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	2,04
Allianz US Equity	A (EUR)	1,79
	A (H-EUR)	1,79
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	C2 (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (USD)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT2 (USD) ¹⁾	0,71
WT (EUR)	0,64	
WT (H-EUR)	0,65	
WT (USD)	0,65	

¹⁾ Auflösungsdatum: 9. März 2017.

Die Pauschalvergütung kann teilweise dazu verwendet werden, die Gebühren für den Anteilsvertrieb zu begleichen (wie z. B. die Bezahlung der Bestandspflegekommissionen), Ferner können vorbehaltlich der Gesetze und Verordnungen in Irland Gebühren an Anleger zurückerstattet werden. Zusätzlich zur Pauschalvergütung kann eine erfolgsbezogene Vergütung erhoben werden. Die Einzelheiten der erfolgsbezogenen Vergütung werden in einem ergänzenden oder einem neuen Verkaufsprospekt ausgeführt.

Zum Jahresende wurde keine erfolgsbezogene Vergütung erhoben.

Die Pauschalvergütung deckt die folgenden Gebühren und Aufwendungen ab, die den einzelnen Fonds nicht mehr getrennt in Rechnung gestellt werden:

- Verwaltungsgebühren
- Vertriebsgebühren
- Treuhändergebühren

- Register- und Transferstellengebühren
- Gebühren der Verwaltungsgesellschaft
- Gründungskosten
- Kosten für die Erstellung (einschließlich der Übersetzungen) und den Versand der Prospekte und wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Jahres-, Halbjahres- und Zwischenberichte
- Kosten für die Veröffentlichung von Verkaufsprospekten, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und anderen Verkaufsunterlagen, Jahres-, Halbjahres- und Zwischenberichten, Kundenkommunikationen, Steuerinformationen sowie Zeichnungs- und Rücknahmepreisen
- Kosten für die Abschlussprüfung des Fonds und Rechtsberatungskosten und -gebühren (außer Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Geltendmachung und Durchsetzung rechtlicher Ansprüche)
- Kosten und Gebühren der Zahl- und Informationsstelle (in Höhe der üblichen Geschäftstarife berechnet)
- Kosten für Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung
- Kosten für die Zulassungen zum öffentlichen Vertrieb und die Aufrechterhaltung dieser Zulassungen
- Kosten zur Erlangung und Beibehaltung eines Status, aufgrund dessen der Fonds direkt in Vermögenswerte in einem bestimmten Land investieren darf, sowie Kosten und Steuern, die für die damit zusammenhängende Verwaltung und Verwahrung anfallen und
- alle sonstigen Gebühren und Aufwendungen, die in Verbindung mit der Verwaltung des Fonds anfallen.

Weitergehende Informationen zur Pauschalvergütung finden sich im Verkaufsprospekt.

3. Laufende Kosten

Fondsname	Anteilklasse	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 30.06.2017	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 30.06.2016	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 30.06.2017	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 30.06.2016	Laufende Kosten in % p.a. 30.06.2017	Laufende Kosten in % p.a. 30.06.2016
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	A (USD)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	W (EUR)	0,93	0,93	-	-	0,93	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25	2,24	-	-	2,25	2,24
	A (USD)	2,25	2,24	-	-	2,25	2,24
	WT (EUR)	0,93	0,93	-	-	0,93	0,93
Allianz Global Insights	A (EUR)	2,04	2,05	-	-	2,04	2,05
	WT (EUR)	0,72	0,73 ¹⁾	-	-	0,72	0,73 ¹⁾
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	2,04	2,05	-	-	2,04	2,05
Allianz US Equity	A (EUR)	1,79	1,80	-	-	1,79	1,80
	A (H-EUR)	1,79	1,80	-	-	1,79	1,80
	AT (EUR)	1,80	1,79	-	-	1,80	1,79
	AT (H-EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	AT (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	C2 (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	CT (EUR) ¹⁾	2,55	2,55	-	-	2,55	2,55
	I (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	IT (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	IT2 (USD) ²⁾	0,71	0,87	-	-	0,71	0,87
	WT (EUR)	0,64	0,65	-	-	0,64	0,65
	WT (H-EUR)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
	WT (USD)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65

¹⁾ Auflegedatum: 6. Oktober 2015.

²⁾ Auflösungsdatum: 9. März 2017.

4. Ausschüttungspolitik

Die aktuelle Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht darin, dass der im entsprechenden Zeitraum aufgelaufene Nettoertrag, einschließlich des Ertragsausgleichs für den jeweiligen Zeitraum, ausgeschüttet wird. Der Ertragsausgleich wird für die Fonds täglich auf Grundlage der Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen. Der Ertragsausgleich wird in den Finanzaufstellungen in der Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen. Die nachstehend aufgeführten Ausschüttungen wurden für den Berichtszeitraum und die Vergleichsperiode vorgenommen. Weitere Einzelheiten finden sich im Prospekt.

1. Januar 2016 – 31. Dezember 2016	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾	in EUR ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	06.03.2017	A	1,44982	0,98383
	06.03.2017	W	-	11,72889
Allianz Global Emerging Markets Equity	06.03.2017	A	0,56522	0,54346
Allianz Global Insights	06.03.2017	A	-	0,02185
Allianz Japan Smaller Companies	06.03.2017	A	-	0,20107
Allianz US Equity	06.03.2017	A	-	1,18394
	06.03.2017	H	-	1,19994
	06.03.2017	C2	0,73625	-
	06.03.2017	I	0,12785	-

¹⁾ Gerundete Zahlen.

1. Januar 2015 – 31. Dezember 2015	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾	in EUR ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	07.03.2016	A	1,45669	0,94706
	07.03.2016	W	-	12,00047
Allianz Global Emerging Markets Equity	07.03.2016	A	-	... ²⁾
Allianz Global Insights	07.03.2016	A	-	... ²⁾
Allianz Japan Smaller Companies	07.03.2016	A	-	... ²⁾
Allianz US Equity	07.03.2016	A	-	1,43698
	07.03.2016	H	-	1,45136
	07.03.2016	C2	0,91259	-
	07.03.2016	I	0,11219	-

¹⁾ Gerundete Zahlen.

²⁾ Für diese Anteilklassen wurde zum 31.12.2015 kein positives Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen. Deshalb wurde für diese Anteilklassen während des Berichtszeitraums keine Ausschüttung vorgenommen.

5. Besteuerung in Irland

Der Trust ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Daher sind die Erträge und der entsprechende Gewinn des Trusts in Irland nicht steuerpflichtig, es sei denn, ein Steuertatbestand tritt ein. Ein Steuertatbestand umfasst jegliche Ausschüttungszahlungen an die Anteilinhaber sowie Einlösungen, Rücknahmen, Übertragungen oder Annullierungen von Anteilen am Ende eines jeden Achtjahreszeitraums, in dem die Anlage gehalten wurde.

Ein Gewinn aus einem Steuertatbestand erwächst nicht für:

- a) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des Steuertatbestands weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Trust im Besitz der erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ist
- b) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Anleger, die dem Trust die erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ausgehändigt haben
- c) den Umtausch von Anteilen des Organismus für gemeinsame Anlagen in andere Anteile an diesem durch einen Anteilinhaber
- d) Anteile, die in einem von den irischen Steuerbehörden anerkannten Clearingsystem gehalten werden
- e) bestimmte Anteilsübertragungen zwischen Ehegatten und früheren Ehegatten

Falls eine angemessene unterzeichnete Erklärung nicht vorliegt, ist der Trust beim Eintreten eines Steuertatbestands in Irland steuerpflichtig und behält sich das Recht vor, derartige Steuern von den betreffenden Anteilinhabern einzubehalten.

Für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen des Trusts fallen in Irland keine Stempelsteuern oder Abgaben für die Übertragung oder Eintragung an. Ausschüttungen, Veräußerungsgewinne aus Anlagen und Zinsen auf Wertpapiere, die in Ländern außerhalb Irlands begeben werden, können in diesen Ländern einer Besteuerung, einschließlich einer Quellensteuer, unterliegen. Der Trust kommt unter Umständen nicht in den Genuss des ermäßigten Quellensteuersatzes, der in Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und anderen Ländern vorgesehen ist. Der Trust kann deshalb die Erstattung der in bestimmten Ländern ab-

zuführenden Quellensteuer möglicherweise nicht verlangen. Sofern hinsichtlich eines Anteilinhabers ein steuerpflichtiges Ereignis eintritt, kann der Trust verpflichtet sein, die auf dieses steuerpflichtige Ereignis anfallende Steuer einzubehalten und an die irische Steuerbehörde abzuführen.

6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Fonds

Anleger müssen sich bewusst sein, dass jede Anlage bestimmte Risiken beinhaltet. Ein Risikoprofil für jeden Fonds findet sich im jeweiligen Anhang am Ende des Prospekts. Anleger sollten vor der Anlage in einen Fonds das entsprechende Risikoprofil und die nachstehend beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaft weist auf die folgenden besonderen Risiken hin, wobei diese Liste von Risikofaktoren keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Die Risikofaktoren für Emerging Markets gelten für die Fonds, deren Anlagepolitik eine Investition in Emerging Markets zulässt.

Anlagerisiko

Der Preis der Anteile kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Fonds sein Anlageziel erreicht oder der Anteilinhaber den vollen in einen Fonds investierten Anlagebetrag zurückerhält. Der Wertzuwachs und die Erträge eines Fonds basieren auf dem Vermögenszuwachs und den Erträgen der gehaltenen Wertpapiere abzüglich aufgelaufener Aufwendungen. Daher kann die Rendite eines Fonds in Abhängigkeit von Änderungen dieses Vermögenszuwachses bzw. dieser Erträge schwanken. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch Dritte geben eine Gewährleistung hinsichtlich der Wertentwicklung eines Fonds ab. Der beim Kauf von Anteilen erhobene Ausgabeaufschlag kann insbesondere bei nur kurzer Anlagedauer die Renditen einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren. Wenn Anteile zurückgenommen werden, um die Rücknahmeerlöse in einen anderen Anlagentyp zu investieren, können dem Anleger zusätzlich zu den bereits angefallenen Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag beim Erwerb von Anteilen) weitere Kosten wie Ausgabeaufschläge beim Erwerb anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können dem Anleger Verluste verursachen.

Allgemeines Marktrisiko

Durch die direkte und indirekte Anlage in Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ist ein Fonds allgemeinen Markttrends, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. Die komplexen und manchmal irrationalen Faktoren, denen die allgemeinen

Markttendenzen unterliegen, können unter bestimmten Umständen sogar zu wesentlichen und lang anhaltenden Kursverlusten führen, die den gesamten Markt beeinträchtigen. Dem allgemeinen Marktrisiko sind Wertpapiere von erstklassigen Emittenten grundsätzlich in gleicher Weise ausgesetzt wie andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände.

Unternehmensspezifisches Risiko

Die Kursentwicklung der von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiere und anderen Instrumente ist auch von unternehmensspezifischen Faktoren abhängig, beispielsweise von der betriebswirtschaftlichen Situation des Emittenten. Wenn diese unternehmensspezifischen Faktoren sich verschlechtern, kann der Kurs des entsprechenden Wertpapiers erheblich und dauerhaft fallen, ungeachtet der und unabhängig von den allgemeinen positiven oder negativen Börsenentwicklungen.

Insolvenzrisiko

Der Emittent eines von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner eines Fonds kann zahlungsunfähig werden. Dies könnte dazu führen, dass die entsprechenden Vermögenswerte des Fonds ihren wirtschaftlichen Wert verlieren.

Adressenausfallrisiko

Zusätzlich besteht, insbesondere bei Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren, das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund verspäteter oder nicht vereinbarter Zahlungen oder Lieferungen nicht wie erwartet stattfindet.

Kontrahentenrisiko

Soweit die Anlagen eines Fonds nicht an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, besteht – über das allgemeine Insolvenzrisiko hinaus – das Risiko, dass der Kontrahent des Geschäfts ausfällt bzw. seinen Verpflichtungen nicht in vollem Umfang nachkommt. Dies trifft insbesondere auf Transaktionen unter Einbeziehung von Finanzderivaten zu.

Politische Risiken

Der Wert des Vermögens eines Fonds kann durch Unsicherheitsfaktoren, wie politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, der Besteuerung, der Währungsrepatriierungsrichtli-

nien sowie der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren, beeinflusst werden. Durch negative Entwicklungen in diesen Bereichen können einem Fonds Verluste entstehen.

Länder-/Transferrisiko

Wirtschaftliche oder politische Instabilität in Ländern, in denen ein Fonds investiert, kann dazu führen, dass der Fonds unabhängig von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten des entsprechenden Wertpapiers oder Vermögenswerts den Betrag, auf den er Anspruch hat, nicht bzw. nicht in voller Höhe erhält. Devisen- oder Transferbeschränkungen oder sonstige rechtliche Änderungen können beispielsweise in dieser Hinsicht von Bedeutung sein.

Währungsrisiken

Der Nettoinventarwert je Anteil lautet auf eine bestimmte Währung, während die Anlagen eines Fonds in verschiedenen Währungen getätigt werden können. Die Abwertung einer maßgeblichen Fremdwährung im Verhältnis zur Anteilswährung kann deshalb zur Folge haben, dass der Wert der auf diese Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt, was wiederum eine entsprechende negative Auswirkung auf die Wertentwicklung der Anteilklasse hat. Sofern ein Fonds Positionen in anderen Währungen als der- bzw. denjenigen hält, auf die seine Vermögenswerte lauten, kann seine Wertentwicklung in starkem Maße von Wechselkursbewegungen abhängig sein. Ein Fonds kann versuchen, das Währungsrisiko durch Sicherungsgeschäfte und andere Maßnahmen und Instrumente zu minimieren, ist dazu aber nicht verpflichtet. Unter Umständen ist es jedoch nicht möglich oder praktikabel, sich gegen das daraus entstehende Währungsrisiko abzusichern.

Währungsrisiken in Verbindung mit währungsgesicherten Anteilsklassen

Um das Währungsrisiko für die Anteilinhaber zu begrenzen, können währungsgesicherte Anteilsklassen aufgelegt werden, die dazu dienen, das Währungsrisiko der Währung, auf die diese Klasse lautet, gegenüber der Währung bzw. den Währungen, auf welche die Vermögenswerte eines Fonds lauten, abzusichern. In diesen Fällen können bis zu 105 % der entsprechenden Währung dieser Anteilklasse abgesichert werden; wird diese Obergrenze überschritten, muss der Fonds vorrangig das Ziel verfolgen, die Absicherung unter angemessener Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber wieder unter die Grenze zurückzuführen. Die Absicherung muss mindestens einmal monatlich neu gewichtet werden, und zu hoch bzw. zu gering abgesicherte Positionen dürfen nicht vor-

getragen werden. Es kann nicht garantiert werden, dass das angestrebte Absicherungsniveau erreicht wird oder die Absicherungsstrategie erfolgreich ist. Die Kosten dieser Absicherungsgeschäfte werden von der entsprechenden währungsgesicherten Anteilklasse getragen. In dem Ausmaß, in dem die Anteilhaber währungsgesicherter Anteilklassen gegen Devisenverluste geschützt sind, sind sie in ihren Möglichkeiten, Wechselkursgewinne zu erwirtschaften, beschränkt. In dem Ausmaß, in dem das Absicherungsniveau einer währungsgesicherten Anteilklasse 100 % übersteigt, sind die Anteile dieser Anteilklasse zusätzlichen Währungsschwankungsrisiken ausgesetzt.

Branchenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl Branchen beschränkt, reduziert sich auch die Risikostreuung. Somit ist die Wertentwicklung eines solchen Fonds besonders abhängig von der allgemeinen Geschäftsentwicklung und der Ertragslage der Unternehmen, und zwar nicht nur in diesen Branchen, sondern auch in Branchen, welche die Unternehmen, deren Wertpapiere zum Anlageschwerpunkt eines Fonds gehören, beeinflussen.

Länder- und Regionenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl von Ländern und Regionen beschränkt, reduziert sich die Streuung ebenfalls. Infolgedessen ist der Fonds in besonderem Maße von der Entwicklung einzelner oder miteinander verbundener Länder und Regionen sowie der in diesen ansässigen und tätigen Unternehmen abhängig.

Konzentrationsrisiko

Soweit sich ein Fonds im Rahmen seiner Investitionstätigkeit auf bestimmte Märkte oder Anlagen konzentriert, kann er von einer Streuung der Risiken über verschiedene Märkte oder Anlageformen nicht in demselben Umfang profitieren, wie dies ohne eine solche Konzentration möglich wäre. Infolgedessen ist dieser Fonds in besonderem Maße von der Entwicklung dieser Anlagen sowie der einzelnen oder miteinander verbundenen Märkte oder der Unternehmen an diesen Märkten abhängig.

Liquiditätsrisiko

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren (d. h. Wertpapiere, die nicht umgehend verkauft werden können) können bereits verhältnismäßig kleine Verkaufs- oder Kaufaufträge zu deutlichen Kurs-

veränderungen führen. Ist ein Vermögenswert nicht liquide, besteht die Gefahr, dass eine Veräußerung des Vermögenswerts nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Abschlags auf den Kaufpreis möglich ist. Der Kauf eines illiquiden Vermögenswerts kann dazu führen, dass sich dessen Kaufpreis deutlich erhöht.

Verwahrrisiko

Einem Fonds kann im Falle von Insolvenz, Fahrlässigkeit, vorsätzlichem Fehlverhalten oder betrügerischen Aktivitäten auf Seiten des Treuhänders oder dessen Unterdepotbank möglicherweise der Zugang zu Anlagen in Verwahrung ganz oder teilweise verwehrt werden.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten

Ein Fonds kann Finanzderivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen. Jeder Fonds darf gemäß den Bestimmungen im Abschnitt Anlageziele und Anlagepolitik im jeweiligen Anhang sowie in Anhang III – Anlagetechniken und Finanzderivate des Prospekts Finanzderivate zum Schutz oder zur Steigerung seiner Renditen einsetzen. Die Möglichkeit, diese Strategien anzuwenden, kann durch Marktbedingungen oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen eingeschränkt sein, und es kann nicht zugesichert werden, dass der mit der Verwendung solcher Strategien verfolgte Zweck tatsächlich erreicht wird. Der Einsatz von Finanzderivaten ist mit Anlagerisiken und Transaktionskosten verbunden, denen der Fonds nicht ausgesetzt wäre, wenn er diese Strategien nicht verfolgte. Wenn die Prognosen hinsichtlich der Entwicklung der zugrunde liegenden Wertpapiere nicht zutreffen, können die negativen Folgen den jeweiligen Fonds schlechterstellen, als wenn diese Strategien nicht verfolgt worden wären.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten sind u. a.:

- a. die Abhängigkeit von der korrekten Vorhersage der Entwicklung der zugrunde liegenden Zinsen, Wertpapierkurse, Devisenmärkte oder anderer Parameter
- b. die möglicherweise unvollkommene Korrelation zwischen dem Preis der Finanzderivate und der Entwicklung der zugrunde liegenden Zinsen, Wertpapierkurse, Devisenmärkte oder anderer Parameter

- c. die Tatsache, dass die für den Einsatz dieser Strategien benötigten Fähigkeiten sich von denen, die für die Auswahl der Wertpapiere erforderlich sind, unterscheiden
- d. das mögliche Fehlen eines liquiden Sekundärmarktes für ein bestimmtes Instrument zu einem bestimmten Zeitpunkt
- e. die Möglichkeit, dass ein Fonds eventuell nicht in der Lage ist, ein Wertpapier zu einem Zeitpunkt, zu dem dies günstig wäre, zu kaufen oder zu verkaufen, oder dass ein Fonds sich möglicherweise gezwungen sieht, ein Wertpapier zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu verkaufen
- f. der durch die Verwendung von Finanzderivaten entstehende potenzielle Verlust, der unter Umständen nicht vorhersehbar ist und sogar die Einschusszahlungen überschreiten könnte
- g. die Gefahr einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Zahlungsverzugs eines Kontrahenten
- h. das insbesondere in Verbindung mit OTC-Derivaten bestehende Risiko, dass die FDI-Unterlagen die vereinbarten Bedingungen nicht korrekt wiedergeben oder gesetzlich nicht durchsetzbar sind, oder das Verlustrisiko aufgrund einer unerwarteten Anwendung eines Gesetzes oder einer Regelung

Emerging-Markets-Risiken – Liquiditäts- und Abwicklungsrisiken

Anteilhaber sollten beachten, dass die Emerging Markets weniger liquide sind und stärkeren Schwankungen unterliegen als die führenden Börsen der Welt und dass dies zu Schwankungen bei den Preisen der Anteile eines Fonds führen kann. Darüber hinaus können Marktunsicherheiten hinsichtlich der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen und der Verwahrung von Vermögenswerten für ein erhöhtes Risiko sorgen. Insbesondere sehen einige Märkte, in denen ein Fonds möglicherweise investiert, keine Abwicklung durch Lieferung gegen Zahlung vor, und das diesbezügliche Risiko muss vom Fonds getragen werden.

Emerging-Markets-Risiken – Aufsichtsrechtliche Risiken und Rechnungslegungsgrundsätze

Es sollte beachtet werden, dass die rechtliche Infrastruktur und die Rechnungslegungs-, Prüfungs- und Berichtsgrundsätze in Emerging Markets den Anteilhabern unter Umständen nicht das gleiche Maß an Schutz oder Informationen bieten, wie dies international im Allgemeinen der Fall ist. Insbesondere die Bewertung von

Vermögenswerten, Abschreibungen, Wechselkursdifferenzen, latenten Steuern, Eventualverbindlichkeiten und Konsolidierung können anders behandelt werden als im Rahmen internationaler Rechnungslegungsgrundsätze. Dies kann die Bewertung der Vermögenswerte eines Fonds beeinträchtigen.

Emerging-Markets-Risiken – Verwahr Risiken

Anlagen in Emerging Markets unterliegen derzeit bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Besitzes und der Verwahrung von Wertpapieren. In bestimmten Ländern wird der Besitz durch eine Eintragung in die Register der Gesellschaft oder ihrer Registerstelle nachgewiesen. In solchen Fällen verwahren weder der Treuhänder des Trusts, State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“) noch eine seiner regionalen Korrespondenzbanken noch ein zentrales Depotsystem Urkunden, die Besitzanteile an Unternehmen darstellen. Aufgrund dieses Systems und des Fehlens staatlicher Verordnungen sowie von Mitteln zu ihrer Durchsetzung kann ein Fonds, ohne dass er dies in irgendeiner Form beeinflussen könnte, seine Registrierung und den Besitz von Wertpapieren durch Betrug, Fahrlässigkeit oder durch bloßes Versehen verlieren.

Emerging-Markets-Risiken – Risiken von Direktinvestitionen an den Kapitalmärkten der Russischen Föderation

Eine Direktanlage in russischen Wertpapieren ist in vielerlei Hinsicht mit denselben Risiken behaftet wie eine Anlage in Wertpapieren von Emittenten aus anderen Schwellenländern, die oben beschrieben wurden. Bei einer Anlage in russischen Wertpapieren können jedoch die politischen, rechtlichen und operativen Risiken besonders ausgeprägt sein. Zudem erfüllen bestimmte russische Emittenten unter Umständen die internationalen Standards der Unternehmensführung nicht.

Anlagen in Russland weisen spezielle Risiken hinsichtlich der Abrechnung und Verwahrung von Wertpapieren auf. Bis zum 1. April 2013 galten Einträge in das vom Emittenten geführte Register der Anteilhaber als einziger Eigentumsnachweis für Wertpapiere. Jeder Emittent konnte einen eigenen Registerführer bestellen, was zur Folge hatte, dass Tausende von Registerführern in ganz Russland verstreut waren. Die russische Wertpapieraufsichtsbehörde hatte zwar Vorschriften zur Regulierung der Aktivitäten von Registerführern eingeführt, eine Durchsetzung dieser Vorschriften erwies sich jedoch als schwierig. Dies bedeutete, dass ein potenzielles Fehlerrisiko bestand und es nicht gewährleistet werden konnte, dass einzelne Registerführer die maßgeblichen Vorschriften befol-

gen würden. Am 1. April 2013 wurden die Verwahrungsregelungen für gewisse russische Wertpapiere jedoch geändert. Seit diesem Datum wird das Eigentum an russischen Wertpapieren der betreffenden Fonds nicht mehr durch einen direkten Eintrag im Register der Anteilhaber des Emittenten nachgewiesen. Der Besitz solcher russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen werden stattdessen in einem zentralen nationalen Wertpapierverwahrsystem (National Securities Depository, „NSD“) erfasst. Die Treuhänderin oder ihr lokaler Vertreter in Russland nehmen am NSD teil. Im Register des jeweiligen Emittenten wird wiederum das NSD als Inhaber der Wertpapiere genannt. Obwohl dieses System darauf abzielt, den Besitz russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen zentral zu erfassen und zu regulieren, können nicht alle Risiken ausgeräumt werden, die mit der in diesem Abschnitt beschriebenen Registrierung einhergehen.

Diese Umstände können den Wert der erworbenen Vermögensgegenstände schmälern oder einen Zugriff des Fonds auf diese Vermögenswerte zu dessen Nachteil ganz oder teilweise verhindern.

Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen

Angesichts der Risiken, denen ein Fonds ausgesetzt ist, kann sein Kapital aufgrund eines Wertrückgangs von Anlagen abnehmen. Desgleichen kann sich das Volumen eines Fonds aufgrund umfangreicher Rücknahmen von Fondsanteilen oder aufgrund von Ausschüttungen verringern. Durch einen Rückgang des Fondsvolumens könnte dieser Fonds unwirtschaftlich werden, was wiederum unter Umständen die Entscheidung nach sich zieht, den Fonds zu beenden. Anlegern könnten hieraus Verluste entstehen.

Risiken von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen

Die Rücknahme von Anteilen eines Fonds kann Beschränkungen unterliegen. Wenn die Rücknahme von Anteilen eines Fonds vorübergehend ausgesetzt wird oder die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen entscheiden, die Anzahl der zurückgenommenen Anteile auf 10 % des Nettoinventarwerts eines Fonds an einem bestimmten Handelstag zu begrenzen, sind die Anteilhaber gezwungen, ihre Anteile am Fonds länger zu halten als ursprünglich geplant oder gewünscht, mit der Folge, dass ihre Anlagen weiterhin den mit dem Fonds verbundenen Risiken unterliegen. Wenn ein Fonds durch die Zwangsrücknahme von Anteilen beendet wird oder der Trust sein Recht, die Rücknahme von Anteilen an einem Fonds zu erzwingen, durchsetzt, können die Anleger nicht mehr in dem Fonds inves-

tiert bleiben. Dasselbe gilt, wenn ein Fonds oder eine von Anlegern gehaltene Anteilklasse mit einem anderen Fonds zusammengelegt wird. In diesem Fall werden die Anleger automatisch Anteilhaber eines anderen Fonds. Der beim Kauf von Anteilen erhobene Ausgabeaufschlag kann insbesondere bei nur kurzer Anlagedauer die Renditen einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren. Wenn Anteile zurückgenommen werden, um die Rücknahmeerlöse in einen anderen Anlagentyp zu investieren, können dem Anleger zusätzlich zu den bereits angefallenen Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag beim Erwerb von Anteilen) weitere Kosten wie Ausgabeaufschläge beim Erwerb anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können beim Anleger zu Verlusten führen.

Inflationsrisiko

Unter dem Inflationsrisiko ist die Gefahr zu verstehen, durch Geldentwertung einen Wertverlust der Vermögenswerte zu erleiden. Die Inflation kann die Kaufkraft der Gewinne aus einer Investition in einem Fonds vermindern. Dem Inflationsrisiko unterliegen verschiedene Währungen in unterschiedlich hohem Ausmaß.

Risiko allgemeiner Veränderungen

Im Laufe der Zeit können sich die Rahmenbedingungen einer Anlage, z. B. in wirtschaftlicher, rechtlicher oder steuerlicher Hinsicht, ändern. Dies kann sich gegebenenfalls negativ auf die Anlage sowie auf die Behandlung der Anlage durch den Anteilhaber auswirken.

Risiko von Änderungen der Gründungsunterlagen, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der allgemeinen Bedingungen

Die Gründungsunterlagen eines Fonds, sein Anlageziel und/oder seine Anlagepolitik und die sonstigen allgemeinen Bedingungen können sich – in bestimmten Fällen vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber – ändern. Durch solche Änderungen können sich die mit einem Fonds verbundenen Risiken ändern.

Schlüsselpersonenrisiko

Bei Fonds, die in der Vergangenheit eine positive Wertentwicklung verzeichnen konnten, ist dieser Erfolg möglicherweise den Fähigkeiten, den Qualifikationen und der Erfahrung bestimmter Personen, die Investitionsentscheidungen treffen, zuzuschreiben. Da sich die personelle Zusammensetzung eines Unternehmens im Laufe der Zeit verändern kann, besteht das Risiko, dass die jeweiligen Nachfolger weniger erfolgreich sind.

Risiko von Transaktionskosten infolge von Zeichnungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen

Im Zusammenhang mit der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erfolgen Anlagetransaktionen in Form von Käufen (Anlage von Zeichnungserlösen) und Verkäufen (Schaffung von Liquidität für Rücknahmen). Durch diese Transaktionen entstehen Kosten, die, insbesondere wenn an einem bestimmten Handelstag viele Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen erfolgen, eine negative Auswirkung auf den Nettoinventarwert eines Fonds einschließlich der Anteilklasse, für die viele Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen erfolgten, haben.

Zinsänderungsrisiko

Soweit ein Fonds direkt oder indirekt in verzinsliche Vermögenswerte investiert, ist er einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Steigen die aktuellen Zinssätze, kann der Kurs der vom Fonds gehaltenen verzinslichen Vermögenswerte erheblich fallen. Dies gilt in erhöhtem Maße, wenn ein Fonds auch verzinsliche Vermögenswerte mit längerer Restlaufzeit und niedrigerer Nominalverzinsung hält.

Bonitätsrisiko

Die Bonität (Zahlungsfähigkeit und -willigkeit) des Emittenten eines von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers oder Geldmarktinstruments kann sinken. Dies führt üblicherweise zu Kursrückgängen des Wertpapiers oder Geldmarktinstruments über die allgemeinen Marktschwankungen hinaus.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in Unternehmen mit geringer Kapitalisierung

Wertpapiere kleinerer Gesellschaften sind normalerweise weniger liquide als Wertpapiere großer Gesellschaften, da die niedrigen Tagesumsätze der gehandelten Anteile eine geringere Liquidität derselben zur Folge haben können. Es wird zudem darauf hingewiesen, dass Börsen, die sich auf kleinere Unternehmen konzentrieren, im Allgemeinen weniger liquide als Börsen für größere Gesellschaften sind.

Spezifische Risiken der Anlage in Zielfonds

Wenn ein Fonds in andere Investmentfonds („Zielfonds“) investiert, indem er Anteile an diesen Zielfonds erwirbt, übernimmt er neben den allgemeinen Risiken aufgrund der Anlagepolitik des

Zielfonds auch die Risiken, die aus der Struktur des Zielfonds resultieren. Insoweit ist der Fonds selbst dem Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen, dem Ausfallrisiko, dem Risiko von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen, dem Risiko allgemeiner Veränderungen, dem Risiko von Änderungen der Gründungsunterlagen, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der allgemeinen Bedingungen, dem Schlüsselpersonenrisiko, dem Risiko von Transaktionskosten infolge von Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen, und allgemein dem Anlagerisiko ausgesetzt.

Die Fondsmanager der einzelnen Zielfonds handeln unabhängig voneinander. Daher können mehrere Zielfonds Chancen und Risiken in denselben oder in voneinander abhängigen Märkten und Vermögenswerten eingehen, so dass sich die Chancen und Risiken für den Fonds, der diese Zielfonds hält, auf diese Märkte bzw. Vermögenswerte konzentrieren. Dies kann auch dazu führen, dass sich die wirtschaftlichen Chancen und Risiken verschiedener Zielfonds gegenseitig aufheben.

Investiert ein Fonds in Zielfonds, fallen regelmäßig sowohl auf Ebene des investierenden Fonds als auch auf Ebene der Zielfonds Kosten an, insbesondere Verwaltungsvergütungen (fix und/oder erfolgsbezogen), Depotbankvergütungen sowie sonstige Kosten. Diese führen wirtschaftlich zu einer entsprechend gesteigerten Belastung der Anleger des Fonds, der die Anlage tätigt.

Allgemeines Risikomanagement-Verfahren

In ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufrechterhaltung eines angemessenen Risikomanagement-Systems zur Überwachung der Risiken des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlagemanager mit der Anlageverwaltung der Fonds beauftragt. Die Anlagemanager setzen ein Risikomanagement-Verfahren ein, anhand dessen sie die Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken, denen der Fonds unterliegt, täglich messen und überwachen, einschließlich derjenigen Risiken, die aus den vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen entstehen.

Die Aufsicht über diese Funktionen wird vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Eine Beschreibung der Risikofaktoren in Bezug auf die Fonds findet sich im Abschnitt „Risikofaktoren in Bezug auf die Fonds“.

Fondsspezifisches Risikomanagement-Verfahren

Jeder Fonds ist verpflichtet, die in den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird von den Anlagemanagern, der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder überwacht.

Zusätzlich zu den OGAW-Beschränkungen enthält die Anlagepolitik der Fonds spezifische selbstauferlegte Beschränkungen. Die Anlagemanager sind für die laufende Verwaltung der Fonds gemäß ihren Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik verantwortlich. Es folgt eine Zusammenfassung der Anlagepolitik der Fonds (die vollständige Beschreibung der Anlagepolitik ist im Prospekt enthalten):

1. Allianz US Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den US-Aktienmärkten erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

2. Allianz Eastern Europe Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch Aktienanlagen in osteuropäischen Unternehmen erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

3. Allianz Global Emerging Markets Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den Aktienmärkten der Emerging Markets erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

4. Allianz Global Insights

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Der Fonds versucht, sein Anlageziel hauptsächlich durch die Anlage an den globalen Aktienmärkten zu erreichen, um ein konzentriertes Aktienportfolio aufzubauen, dessen Schwerpunkt auf der Titelauswahl liegt.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

5. Allianz Japan Smaller Companies

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch Aktienanlagen in japanischen Unternehmen niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

Hierarchische Einstufung bei der Bemessung zum beizulegenden Zeitwert

Die von FRS 102 geforderte Zeitwerthierarchie basiert auf Bewertungsdaten, die zur Beilegung des Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und zur Berücksichtigung der Marktaktivität für jeden einzelnen finanziellen Vermögenswert und jede einzelne finanzielle Verbindlichkeit verwendet werden. Die Stufen 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

Stufe 1 – Die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten (unverändert übernommenen) Preise.

Stufe 2 – Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preis) oder indirekt (d. h. in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.

Stufe 3 – Nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe,

deren Input für die Bewertung als Ganzes erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Inputfaktors anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3. Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung als Ganzes beurteilen zu können, muss den für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren Rechnung getragen werden.

Die Entscheidung darüber, was „beobachtbar“ ist, erfordert ein gutes Urteilsvermögen. Für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht intern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind.

Zu den Finanzinvestitionen, für die ein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und die deshalb Stufe 1 zugeordnet werden, gehören börsennotierte Aktien. An dem notierten Preis dieser Instrumente wird keine Änderung vorgenommen.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert. Hierzu zählen im Freiverkehr gehandelte Derivate. Da zu den Finanzinstrumenten auf Stufe 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, sind Bewertungsanpassungen zulässig, um die Illiquidität und/oder fehlende Übertragbarkeit zu berücksichtigen. Diese Anpassungen beruhen im Allgemeinen auf den verfügbaren Marktinformationen.

Anlagen auf Stufe 3 weisen erhebliche nicht beobachtbare Inputfaktoren auf, da sie nicht regelmäßig gehandelt werden. Zu den Instrumenten auf Stufe 3 zählen Optionsscheine.

Die folgenden Tabellen sind eine Zusammenfassung der im Rahmen von FRS 102 bei der Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Trusts zum beizulegenden Zeitwert zum 30. Juni 2017 und zum 31. Dezember 2016 angewendeten Zeitwerthierarchie.

Allianz Eastern Europe Equity

30 Juni 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	40.587.233,94	0,00	0,00	40.587.233,94
	40.587.233,94	0,00	0,00	40.587.233,94

Allianz Global Emerging Markets Equity

30. Juni 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	19.531.247,41	0,00	0,00	19.531.247,41
	19.531.247,41	0,00	0,00	19.531.247,41

Allianz Global Insights

30. Juni 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	117.967.192,18	0,00	0,00	117.967.192,18
	117.967.192,18	0,00	0,00	117.967.192,18

Allianz Japan Smaller Companies

30. Juni 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	22.747.387,15	0,00	0,00	22.747.387,15
	22.747.387,15	0,00	0,00	22.747.387,15

Allianz US Equity

30. Juni 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	338.403.628,71	0,00	0,00	338.403.628,71
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	2.285.135,54	0,00	2.285.135,54
	338.403.628,71	2.285.135,54	0,00	340.688.764,25
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	-18.215,82	0,00	-18.215,82
	0,00	-18.215,82	0,00	-18.215,82
	338.403.628,71	2.266.919,72	0,00	340.670.548,43

Allianz Eastern Europe Equity

31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	46.729.223,77	0,00	0,00	46.729.223,77
	46.729.223,77	0,00	0,00	46.729.223,77

Allianz Global Emerging Markets Equity

31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	18.624.574,54	0,00	0,00	18.624.574,54
	18.624.574,54	0,00	0,00	18.624.574,54

Allianz Global Insights

31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	97.786.775,99	0,00	0,00	97.786.775,99
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	4.244,78	0,00	4.244,78
	97.786.775,99	4.244,78	0,00	97.791.020,77

Allianz Japan Smaller Companies

31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	22.583.539,40	0,00	0,00	22.583.539,40
	22.583.539,40	0,00	0,00	22.583.539,40

Allianz US Equity

31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	337.877.934,13	0,00	0,00	337.877.934,13
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	607.890,36	0,00	607.890,36
	337.877.934,13	607.890,36	0,00	338.485.824,49
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	-18.039,91	0,00	-18.039,91
	0,00	-18.039,91	0,00	-18.039,91
	337.877.934,13	589.850,45	0,00	338.467.784,58

7. Angaben zu verbundenen Parteien

Nach FRS 102 „Angaben zu verbundenen Parteien“ ist die Offenlegung von Informationen bezüglich wesentlicher Transaktionen mit Parteien erforderlich, die als verbundene Personen des berichtenden Unternehmens betrachtet werden. Eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ist eine Übertragung von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen einem berichtenden Unternehmen und einer verbundenen Partei, unabhängig davon, ob dafür ein Preis berechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien kraft des Treuhandvertrags ein verbundenes Unternehmen. Die im Folgenden genannten Gebühren sind Pauschalgebühren, die die Verwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 erhalten hat. Allianz US Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 belief sich auf USD 4.653.081,88 (31. Dezember 2015: USD 5.474.296,11), wovon USD 407.847,78 zum 31. Dezember 2016 fällig waren (31. Dezember 2015: EUR 455.917,45). Allianz Eastern Europe Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 belief sich auf EUR 933.838,11 (31. Dezember 2015: EUR 1.058.980,91), wovon EUR 89.234,98 zum 31. Dezember 2016 fällig waren (31. Dezember 2015: EUR 74.067,47). Allianz Global Emerging Markets Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 belief sich auf EUR 384.197,68 (31. Dezember 2015: EUR 427.525,35), wovon EUR 35.205,84 zum 31. Dezember 2016 fällig waren (31. Dezember 2015: EUR 31.959,12). Allianz Global Insights: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 belief sich auf EUR 1.873.043,15 (31. Dezember 2015: EUR 1.581.221,75), wovon EUR 183.904,08 zum 31. Dezember 2016 fällig waren (31. Dezember 2015: EUR 133.486,74). Allianz Japan Smaller Companies: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 belief sich auf EUR 464.927,72 (31. Dezember 2015: EUR 417.177,52), wovon EUR 39.198,17 zum 31. Dezember 2016 fällig waren (31. Dezember 2015: EUR 39.783,01).

Die Anlageverwalter sind kraft ihrer Anlageverwaltungsverträge mit der Verwaltungsgesellschaft, die im Namen des Trusts handelt, verbundene Parteien im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Die Vertriebsstelle ist ebenfalls eine verbundene Partei im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Die Gebühren der Anlagemanager und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen. Teddy Otto ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und Angestellter von Carne Global Financial Services Limited, die Leistungen im Bereich Fonds Gover-

nance für die Verwaltungsgesellschaft erbringt und als Company Secretary der Verwaltungsgesellschaft fungiert. Markus Nilles, Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, war zudem Mitglied des Aufsichtsrats von Allianz Global Investors Luxembourg S.A., bevor diese zu einer Zweigniederlassung wurde, und ist Verwaltungsratsmitglied und Head of Product Administration von Allianz Global Investors GmbH. Michael Hartmann, Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, ist auch Managing Director und Head of Operations Europe von Allianz Global Investors GmbH. Markus Nilles, Teddy Otto, Jim Cleary und Michael Hartmann hielten im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 bzw. im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 keine Anteile der Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und die Gebühren des Company Secretary für das Geschäftsjahr und das Vorjahr auf gekommen. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Tochtergesellschaft von Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg. Alle Angaben, die gemäß FRS 102 „Angaben zu verbundenen Parteien“ erforderlich sind, wurden im Abschluss gemacht.

8. Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Gemäß der OGAW-Verordnung kann der Trust Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen, darunter Pensionsgeschäfte bzw. umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2017, dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 sowie dem Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2016 setzte der Trust keine dieser Techniken zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein.

9. Soft Commissions and Directed Brokerage

Die Anlageverwalter nutzen bestimmte Güter und Dienstleistungen, die sie bei der Verwaltung der Fondsanlagen unterstützen und die von bestimmten Brokern bezahlt werden. Diese Dienste können zum Beispiel Research und Analyse der Vorzüge einzelner Emittenten bzw. Märkte gegenüber anderen sowie die Nutzung von Computern und anderen Informationsquellen umfassen. Im Gegenzug erteilen die Anlageverwalter diesen Brokern Aufträge, darunter auch Transaktionen, die mit den Fondsanlagen in Zusammenhang stehen. Die Anlagemanager haben sich davon überzeugt, dass die Ausführung zu den für die Fonds billigsten/besten Bedingungen erfolgt und dass diese Vereinbarungen zum Vorteil der Fonds sind.

Hinweis für die Fonds Allianz US Equity und Allianz Global Insights Funds: Vorbehaltlich der Anforderung der bestmöglichen Auftragsausführung kann Allianz Global Investors US L.L.C. unter Umständen, in denen zwei oder mehr Broker oder Händler vergleichbare Kurse und eine vergleichbare Ausführung anbieten, den Broker oder Händler, der an Allianz Global Investors US L.L.C. Anlageinformations- und Analysedienstleistungen erbracht hat, bevorzugen. Dadurch kann Allianz Global Investors US L.L.C. höhere Provisionszahlungen des Kunden für ausgeführte Wertpapiertransaktionen verursachen, als ein anderer Broker hierfür in Rechnung gestellt hätte. Bei der Auswahl eines Brokers oder Händlers entscheidet Allianz Global Investors US L.L.C. nach Treu und Glauben, dass die Höhe der Provision im Verhältnis zum Wert der erbrachten Brokerdienstleistungen und erhaltenen Analyse- und Anlageinformationen im Hinblick auf die spezifische Transaktion oder die Gesamtverantwortung von Allianz Global Investors US L.L.C. gegenüber den Fonds angemessen ist. Allianz Global Investors US L.L.C. prüft alle gezahlten Provisionen regelmäßig, um sicherzustellen, dass die Provision eine angemessene Vergütung für die von diesen Brokern erbrachten Broker- und Analysedienstleistungen darstellt.

Die Fonds gingen im Berichtszeitraum oder in einem vorherigen Geschäftsjahr keine Soft-Commission-Vereinbarungen oder Directed-Brokerage-Vereinbarungen ein.

10. Verbundene Personen

Verordnung 41 der OGAW-Verordnungen der Zentralbank zu Beschränkungen bei Geschäften mit verbundenen Personen besagt, dass ein Verantwortlicher sicherzustellen hat, dass jegliches Geschäft zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen und b) im besten Interesse der Anteilinhaber des OGAW ausgeführt wird. Gemäß den Anforderungen der OGAW-Verordnungen 78.4 der Zentralbank haben sich die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft als Verantwortliche davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit einer verbundenen Person angewendet werden und dass alle Geschäfte mit verbundenen Personen, die während des Berichtszeitraums eingegangen wurden, den durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen gerecht wurden.

11. Besondere Ereignisse

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die den Trust betreffen.

12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 30. Juni 2017 wurden keine wesentlichen, den Trust betreffende Ereignisse verzeichnet.

13. Genehmigung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen wurden von der Verwaltungsgesellschaft am 17. August 2017 genehmigt.

Vermögensaufstellung

Das Kürzel „Shs“ in der Spalte „Stück“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Menge“.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

3. Publikationen

Publikationsorgane in der Schweiz ist www.fundinfo.com.

In der Schweiz werden die Zeichnungs- und Rücknahmepreise und/oder der Nettoinventarwert der Anteile (mit dem Vermerk „ohne Kommissionen“) täglich im Internet unter der Adresse www.fundinfo.com veröffentlicht.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile
- 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 eines zugelassenen Wirtschaftsprüfers mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten der Vertriebsstelle, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA
- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder einen Anlageverwalter bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern

- Erstellen von Fondsresearchmaterial
- Zentrales Relationship Management
- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Anweisung durch die Verwaltungsgesellschaft
- Schulung von Kundenberatern im Bereich Investmentfonds
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren die 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 Beträge, welche sie für den Vertrieb der Investmentfonds dieser Anleger effektiv erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können beim 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 diese 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 dem Investmentfonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer) und
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Investmentfonds

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand für in der Schweiz vertriebene Anteile ist der Geschäftssitz des Vertreters in der Schweiz.

Hinweis für Anleger in Österreich

Der Vertrieb von Anteilen des Allianz Allianz Eastern Europe Equity, des Allianz Global Emerging Markets Equity, des Allianz Global Insights, des Allianz Japan Smaller Companies und des Allianz US Equity in Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich, wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen und der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile. Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen der Teilfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Oesterreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Vertrieb der Anteile in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise und gegebenenfalls Umtauschpreise im Internet auf der Website www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) und auf der Website www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklassen oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen. Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 298 Abs. 2 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB über die folgenden Ereignisse informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen eines Fonds
- Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft oder eines Fonds oder Auflösung der Gesellschaft oder eines Fonds
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit der bisherigen Anlagepolitik nicht vereinbar sind, die wesentliche Rechte der Anteilhaber berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungungen betreffen, die aus einem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anteilhaber
- im Falle eines Zusammenschlusses eines Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gemäß Art. 43 der OGAW-Richtlinie
- im Falle der Umwandlung eines Fonds in einen Feederfonds oder gegebenenfalls von Änderungen eines Masterfonds die Informationen, die gemäß Art. 64 der OGAW-Richtlinie zu veröffentlichen sind

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und gegebenenfalls Umtauschpreise sowie die OGAW Rechts-

verordnung und die von der Central Bank aufgrund der OGAW Rechtsverordnung herausgegebenen Rundschreiben sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten deutschen Zahlstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website www.allianzglobalinvestors.de erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklassen oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen.

Die wesentlichen Verträge, die im Abschnitt „Wesentliche Verträge“ des Prospekts aufgeführt sind, können in den Geschäftsräumen der deutschen Zahlstelle kostenlos eingesehen werden.

Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Administrator, die Register- und Transferstelle noch die Vertriebsgesellschaften oder Zahl- oder Informationsstellen haften für etwaige Fehler oder Auslassungen in den veröffentlichten Preisen.

Ihre Partner

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Jim Cleary*
Michael Hartmann
Markus Nilles (Vorsitzender)
Teddy Otto

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsgesellschaft

Allianz Global Investors Ireland Limited
2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Anlagemanager

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
(Allianz Japan Smaller Companies)

27/F, ICBC Tower
3 Garden Road, Central
Hongkong

Allianz Global Investors GmbH
(Allianz Eastern Europe Equity)

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main)
Deutschland

Allianz Global Investors GmbH UK Branch
(Allianz Global Emerging Markets Equity)

P.O. Box 191, 155 Bishopsgate
London EC2M 3AD
Vereinigtes Königreich

Allianz Global Investors U.S. LLC
(Allianz US Equity / Allianz Global Intellectual Capital)
1633 Broadway
43rd Floor
New York
New York 10019
USA

Vertriebsgesellschaft und Informationsstelle in Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60261 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebsgesellschaften im Vereinigten Königreich

Allianz Global Investors GmbH UK Branch
P.O. Box 191, 155 Bishopsgate
London EC2M 3AD
Vereinigtes Königreich

in Italien

BNP Paribas Securities Services S.A.
Via Ansperto, 5
20123 Mailand (Mi)
Italien

Vertreter, Vertriebsgesellschaft und Zahlstelle in der Schweiz

(nur für Allianz US Equity, Allianz Eastern Europe Equity,
Allianz Global Intellectual Capital und Allianz Global
Emerging Markets Equity)

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Österreich Zahlstelle und Vertreter gegenüber den Abgabenbehörden

(nur für Allianz Global Emerging Markets Equity, Allianz
US Equity und Allianz Japan Smaller Companies)

Das folgende Finanzinstitut wurde als Zahl-
stelle und Vertreter gegenüber den Abga-
benbehörden in Österreich bestellt, um den
Steuerbehörden ausschüttungsgleiche Er-
träge im Sinne von § 186 Abs. 2 Satz 2 des In-
vestmentfondsgesetzes zu melden.

Allianz Investment Bank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wien
Österreich

Vertreter in Dänemark

(Allianz US Equity)
Nordea Bank Danmark A/S
Issuer Services, Securities Services
Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33
Postbox 850
0900 Kopenhagen C
Dänemark

Administrator

State Street Fund Services (Ireland) Ltd.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Promotor

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Treuhänder

State Street Custodial Services (Ireland) Li-
mited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Register-/Transferstelle

RBC Investor Services Ireland Limited
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Wirtschaftsprüfer

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Rechtsberater

Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt im
Land ihrer Errichtung in Bezug auf die Ver-
waltung von Investmentfonds der Aufsicht
einer Aufsichtsbehörde.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bun-
desanstalt für Finanzdienstleistungsauf-

sicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, die Anteile der Fonds öffentlich in Deutschland zu vertreiben.

Die Rechte aus dieser Anzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30.Juni 2017

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

Der Fonds waren während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

