

Fondra

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2017

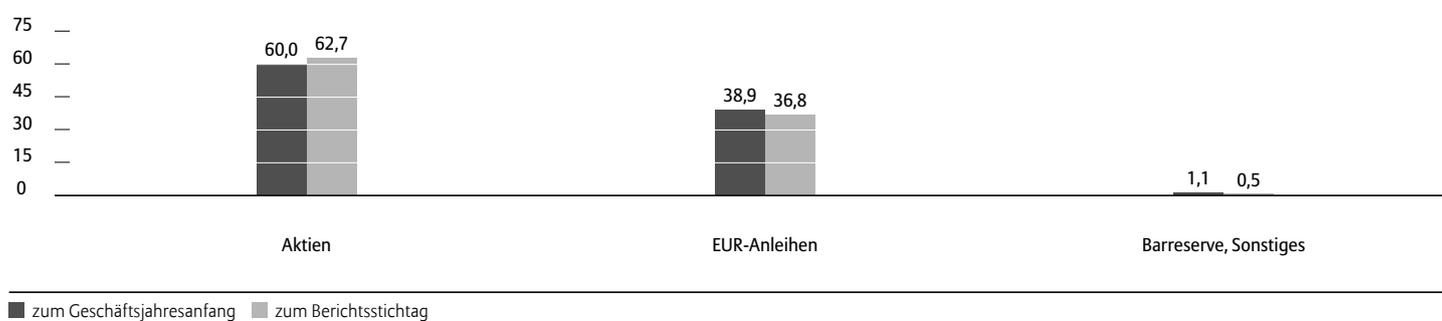
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

Inhalt

Fondra	
Vermögensübersicht zum 31.12.2017.....	2
Vermögensaufstellung zum 31.12.2017.....	3
Anteilklassen	10
Ihre Partner.....	13

Fondra

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471004/WKN: 847 100

	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR	137,0	133,8	122,8	131,3
Anteilwert in EUR	123,48	119,83	105,87	110,32

Fondra

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	85.996.436,44	62,74
Deutschland	84.883.146,52	61,93
Luxemburg	1.113.289,92	0,81
2. Anleihen	50.323.793,51	36,76
Deutschland	34.505.764,77	25,20
Frankreich	2.485.813,63	1,81
Niederlande	3.063.159,41	2,25
Italien	1.423.721,00	1,04
Irland	1.199.560,00	0,88
Spanien	405.540,42	0,30
Belgien	1.361.610,61	0,99
Norwegen	2.177.260,84	1,59
Lettland	108.853,80	0,08
Großbritannien	1.164.766,46	0,84
USA	1.386.198,09	1,02
Kanada	832.721,70	0,61
Mexiko	208.822,78	0,15
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	346.297,82	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	535.792,26	0,39
II. Verbindlichkeiten	-191.479,75	-0,14
III. Rückstellungen	2.522,74	0,00
IV. Fondsvermögen	137.013.363,02	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	85.996.436,44	62,74
EUR	85.996.436,44	62,74
2. Anleihen	50.323.793,51	36,76
EUR	50.323.793,51	36,76
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	346.297,82	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	535.792,26	0,39
II. Verbindlichkeiten	-191.479,75	-0,14
III. Rückstellungen	2.522,74	0,00
IV. Fondsvermögen	137.013.363,02	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								133.834.568,20	97,68
Aktien								85.996.436,44	62,74
Deutschland								84.883.146,52	61,93
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	15.000	0	0 EUR	167,950	2.519.250,00	1,84
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	42.345	0	0 EUR	192,200	8.138.709,00	5,93
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	52.640	0	0 EUR	92,430	4.865.515,20	3,55
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	60.780	0	2.400 EUR	104,200	6.333.276,00	4,61
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	19.840	11.920	4.000 EUR	69,710	1.383.046,40	1,01
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien		STK	4.000	4.000	0 EUR	54,760	219.040,00	0,16
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	8.960	0	0 EUR	225,350	2.019.136,00	1,47
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	27.863	0	0 EUR	86,810	2.418.787,03	1,77
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	40.000	0	0 EUR	70,770	2.830.800,00	2,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	20.300	0	0 EUR	96,780	1.964.634,00	1,43
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	38.110	0	0 EUR	40,025	1.525.352,75	1,11
DE0005545503	Drillisch AG Inhaber-Aktien		STK	31.863	0	0 EUR	67,980	2.166.046,74	1,58
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien		STK	28.590	0	0 EUR	87,780	2.509.630,20	1,83
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	53.195	0	0 EUR	65,020	3.458.738,90	2,52
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	20.240	0	0 EUR	39,780	805.147,20	0,59
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	17.490	0	0 EUR	68,900	1.205.061,00	0,88
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	37.793	0	0 EUR	51,690	1.953.520,17	1,43
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	185.990	0	0 EUR	23,005	4.278.699,95	3,12
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	20.344	0	0 EUR	20,700	421.120,80	0,31
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	36.965	0	0 EUR	72,180	2.668.133,70	1,95
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	12.000	0	0 EUR	66,950	803.400,00	0,59
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien		STK	5.000	0	0 EUR	180,100	900.500,00	0,66
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	21.210	0	7.800 EUR	90,230	1.913.778,30	1,40
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	9.740	0	0 EUR	181,150	1.764.401,00	1,29
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	33.210	4.400	0 EUR	74,860	2.486.100,60	1,81
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	14.151	0	0 EUR	105,450	1.492.222,95	1,09
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	121.292	0	0 EUR	93,930	11.392.957,56	8,31
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.		STK	136.594	0	0 EUR	14,720	2.010.663,68	1,47
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	18.447	18.447	0 EUR	34,050	628.120,35	0,46
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien		STK	35.038	0	0 EUR	18,940	663.619,72	0,48
DE000A111338	SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien		STK	4.000	4.000	0 EUR	46,545	186.180,00	0,14
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	11.500	0	0 EUR	61,550	707.825,00	0,52
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	14.480	0	0 EUR	71,360	1.033.292,80	0,75
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien		STK	23.620	0	0 EUR	21,550	509.011,00	0,37
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	57.851	0	0 EUR	57,420	3.321.804,42	2,42
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	31.470	0	0 EUR	44,030	1.385.624,10	1,01
Luxemburg								1.113.289,92	0,81
LU1066226637	Stabilus S.A. Actions au Porteur		STK	14.832	0	0 EUR	75,060	1.113.289,92	0,81
Verzinsliche Wertpapiere								47.838.131,76	34,94
EUR-Anleihen								47.838.131,76	34,94
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	150.000	0	0 %	101,414	152.120,61	0,11
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	200.000	100.000	0 %	102,284	204.567,30	0,15
XS0537711144	2,6250 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 10/20		EUR	200.000	0	0 %	107,999	215.998,72	0,16
XS0789996245	1,8750 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 12/19		EUR	450.000	0	0 %	103,392	465.264,50	0,34
XS1342516629	1,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	104,166	624.997,44	0,46
XS1344742892	0,1000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 16/19		EUR	450.000	0	0 %	100,518	452.329,16	0,33
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	200.000	0	0 %	101,112	202.223,86	0,15
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	150.000	0	0 %	100,430	150.645,47	0,11
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	200.000	100.000	0 %	100,937	201.874,94	0,15
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	200.000	0	0 %	101,148	202.295,40	0,15
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.100.000	0	0 %	108,005	1.188.060,39	0,87
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	800.000	0	800.000 %	109,471	875.768,00	0,64
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23		EUR	4.600.000	2.200.000	0 %	108,543	4.992.978,00	3,64
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	109,475	1.094.750,00	0,80
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	2.000.000	0	1.100.000 %	102,845	2.056.900,00	1,50
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	1.200.000	700.000	1.000.000 %	102,382	1.228.584,00	0,90
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	100,712	1.208.544,00	0,88
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24		EUR	2.400.000	0	0 %	137,784	3.306.816,00	2,41
DE0001104669	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 16/18		EUR	2.400.000	0	600.000 %	100,638	2.415.312,00	1,76
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	600.000	0	0 %	102,485	614.908,32	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
FR0013231081	0,3250 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 17/23		EUR	400.000	0	0 %	100,683	402.733,44	0,29	
XS1529880368	0,5000 % Coventry Building Soci- ety Asset Cov. MTN 17/24		EUR	375.000	0	0 %	100,254	375.953,85	0,27	
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23		EUR	300.000	0	0 %	112,249	336.746,49	0,25	
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	200.000	150.000	0 %	100,954	201.907,70	0,15	
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	100.000	0	0 %	101,595	101.594,61	0,07	
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	200.000	0	0 %	100,898	201.795,96	0,15	
DE000A1REU88	1,3750 % FMS Wertmanagement MTN IHS S.50072 12/20		EUR	1.100.000	0	0 %	103,696	1.140.653,47	0,83	
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 16/24		EUR	200.000	100.000	0 %	101,807	203.613,52	0,15	
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	120,949	1.209.490,00	0,88	
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25		EUR	1.350.000	350.000	0 %	100,066	1.350.890,87	0,99	
DE0002760980	3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21		EUR	2.200.000	0	0 %	113,248	2.491.456,00	1,82	
DE000A1EWEJ5	3,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 11/21		EUR	2.100.000	0	0 %	111,407	2.339.545,11	1,71	
DE000A2DAR24	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/24		EUR	2.600.000	500.000	0 %	99,961	2.598.997,96	1,90	
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	450.000	0	0 %	101,784	458.026,20	0,33	
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23		EUR	1.100.000	0	0 %	110,778	1.218.562,40	0,89	
DE000A1PGNF3	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.383 12/19		EUR	1.000.000	0	0 %	103,163	1.031.625,60	0,75	
DE000A1KRBE9	1,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1208 12/20		EUR	380.000	0	0 %	105,296	400.124,72	0,29	
DE000A1RQCU0	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.1601 16/19		EUR	600.000	0	0 %	100,698	604.189,14	0,44	
DE000A2GSC16	0,5000 % Land Sachsen-Anhalt MTN Landessch. 17/27		EUR	500.000	0	0 %	98,572	492.861,95	0,36	
XS1548773040	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H295 17/22		EUR	500.000	0	0 %	100,238	501.191,40	0,37	
DE000LB1DRT9	0,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.778 17/24		EUR	350.000	0	0 %	100,336	351.175,69	0,26	
XS0542950810	4,0000 % Lloyds Bank PLC MTN 10/20		EUR	300.000	0	0 %	111,339	334.016,58	0,24	
FR0011485051	1,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/19		EUR	80.000	0	0 %	102,742	82.193,47	0,06	
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	300.000	0	0 %	104,812	314.435,70	0,23	
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	300.000	0	0 %	103,540	310.619,76	0,23	
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypotheken- bank MTN Hyp. -Pfe.S.1718 16/26		EUR	600.000	0	0 %	99,921	599.527,38	0,44	
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Soci- ety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	150.000	0	0 %	100,604	150.906,02	0,11	
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	200.000	0	0 %	103,537	207.074,26	0,15	
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	200.000	0	0 %	103,688	207.375,36	0,15	
IE00B453JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	1.000.000	0	0 %	119,956	1.199.560,00	0,88	
IT0003644769	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 04/20		EUR	1.300.000	300.000	0 %	109,517	1.423.721,00	1,04	
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	100.000	0	0 %	108,854	108.853,80	0,08	
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	300.000	0	0 %	100,736	302.207,43	0,22	
XS0969574325	2,0000 % Statoil ASA MTN 13/20		EUR	300.000	0	0 %	105,412	316.235,64	0,23	
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/21		EUR	375.000	0	0 %	101,438	380.392,54	0,28	
DE000HV2AGL5	1,8750 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1716 12/22		EUR	1.500.000	0	0 %	108,462	1.626.930,75	1,19	
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	200.000	0	0 %	101,272	202.543,48	0,15	
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	200.000	0	0 %	101,732	203.464,40	0,15	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.485.661,75	1,82	
Verzinsliche Wertpapiere								2.485.661,75	1,82	
EUR-Anleihen								2.485.661,75	1,82	
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	200.000	0	0 %	104,147	208.294,20	0,15	
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	101,521	507.606,05	0,37	
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	550.000	0	0 %	100,136	550.749,82	0,40	
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0 %	100,092	500.461,90	0,37	
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	100.000	0	0 %	105,243	105.243,48	0,08	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	200.000	150.000	0 %	101,278	202.556,62	0,15	
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	200.000	0	0 %	104,411	208.822,78	0,15	
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	200.000	0	0 %	100,963	201.926,90	0,15	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	136.320.229,95	99,50
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	334.165,58		%	100,000	334.165,58	0,24	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	5.178,31		%	100,000	695,48	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	764,25		%	100,000	862,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	397,25		%	100,000	259,22	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	12.344,31		%	100,000	10.314,86	0,01
Summe Bankguthaben							EUR	346.297,82	0,25
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	346.297,82	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	535.668,31				535.668,31	0,39
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	123,95				123,95	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	535.792,26	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-38.146,98				-38.146,98	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-153.332,77				-153.332,77	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-191.479,75	-0,14
Rückstellungen									
	Steuerrückstellungen		EUR	2.522,74				2.522,74	0,00
Summe Rückstellungen							EUR	2.522,74	0,00
Fondsvermögen							EUR	137.013.363,02	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.109,596	
	Anteilwert		EUR					123,48	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 28.12.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht oder nicht in allen Fällen vorhanden war. Hinsichtlich der Bewertung verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,50% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,50% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2017

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,88590
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,44570
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,19675
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,53250

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0563106730	4,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 10/17	EUR	0	200.000
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18	EUR	0	300.000
DE000A1K01Z2	2,3750 % Bundesländer Ländersch. Nr.38 11/18	EUR	0	600.000
DE000EAA0KZ8	1,1250 % Erste Abwicklungsanstalt MTN 12/17	EUR	0	700.000
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	0	1.000.000
DE000LB0M596	1,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.739 12/18	EUR	0	550.000
XS0540187894	3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 10/17	EUR	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0542522692	3,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 10/17	EUR	0	200.000

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			50 % DAX INDEX, 50 % IBOXX GERMANY 1-10 TOTAL RETURN
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2017 - 31.12.2017	3,82	2,56
1 Jahr	30.06.2016 - 30.06.2017	13,90	12,05
2 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2017	10,15	7,90
3 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2017	13,65	15,25
4 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2017	26,26	30,27
5 Jahre	30.06.2012 - 30.06.2017	43,00	45,86
10 Jahre	30.06.2007 - 30.06.2017	34,93	56,19

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
 Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,40	1,40	5,00	4,00	--	--	ausschüttend

Ihre Partner

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

Kundenservice Hof

Telefon: 09281-72 20

Telefax: 09281-72 24 61 15

09281-72 24 61 16

E-Mail: info@allianzgi.de

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Brienner Strasse 59

80333 München

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG

München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer

Allianz SE

München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der

Allianz Global Investors GmbH

Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums

Institut der deutschen Wirtschaft

Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der

Allianz Global Investors GmbH

Succursale Française

Paris

Alexandra Auer

Business Division Head

Asset Management and US Life Insurance

Allianz Asset Management GmbH

München

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific

Singapur

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH

Windmühlenweg 12

95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur-Alzette

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2017

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Birte Trenkner

Michael Peters

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

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

