

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2016

Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Europazins	
Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht zum 31.12.2016	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2016	5
Anteilklassen	13
Anhang	14
Vermerk des Abschlussprüfers	19
Besteuerung der Erträge	20
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz	21
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung	23
Ihre Partner	26
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	27
Hinweis für Anleger in der Schweiz	28

Allianz Europazins

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Markt für Anleihen, die auf eine europäische Währung lauten. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2016 konzentrierte sich der Wertpapierbestand des Fonds weiterhin auf Anleihen staatlicher Emittenten, dabei wurde ihr Gewicht nochmals erhöht. Insbesondere wurde der Bestand an Staatspapieren aus Deutschland und Frankreich ausgebaut. In etwas reduziertem Umfang blieben daneben italienische und spanische Emissionen vertreten. Außerdem bestand weiterhin ein Engagement in britischen Staatsanleihen. Verringert wurde der Anteil an Pfandbriefen und sonstigen besicherten Anleihen, während der Bestand an Bank- und Industrielverschreibungen im Wesentlichen beibehalten wurde. Weiterhin nur selektiv vertreten waren Anleihen aus aufstrebenden Ländern. Ungeachtet der erfolgten Umschichtungen lag das durchschnittliche Bonitätsrating der Wertpapiere im Fonds zuletzt weiterhin bei A+. Angesichts des sehr niedrigen Niveaus der kurz- und mittelfristigen Zinsen lag weiterhin ein Akzent auf dem längerfristigen Laufzeitsegment. Die Gesamtduration des Portfolios erhöhte sich etwas und betrug zuletzt knapp achteinhalb Jahre¹⁾. Auf der Währungsebene war der Fonds annähernd analog zum breiten europäischen Staatsanleihenmarkt gewichtet. Entsprechend bestand neben den Kernanlagen in Euro weiterhin insbesondere ein Engagement in britischen Pfund.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen moderaten Wertzuwachs. Infolge der anhaltenden Niedrigzinspolitik der Notenbanken bewegten sich die Renditen am europäischen Anleihenmarkt trotz zwischenzeitlicher Schwankungen generell auf sehr geringem Niveau. Etwas belastet wurde die absolute Wertentwicklung des Fonds zudem durch die deutliche Abwertung des britischen Pfunds gegenüber dem Euro. Leicht überdurchschnittliche Ergebnisse warfen die Positionen in den Euro-Peripheriestaaten ab. Die Engagements in nicht-staatlichen Papieren dagegen leisteten keine nennenswerten Mehrerträge. Tendenziell vorteilhaft war die Beimischung längerlaufender Papiere, die etwas höhere Renditen erzielten als die Anlagen im kurzfristigen Segment. Unter Berücksichtigung der dem Fonds belasteten laufenden Kosten verblieb unter dem Strich ein leichter Rückstand gegenüber dem abgebildeten Marktsegment.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 1,13 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Europazins hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerten investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz Europazins hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren

Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem hohen Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignis-

se aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen Allianz Europazins war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

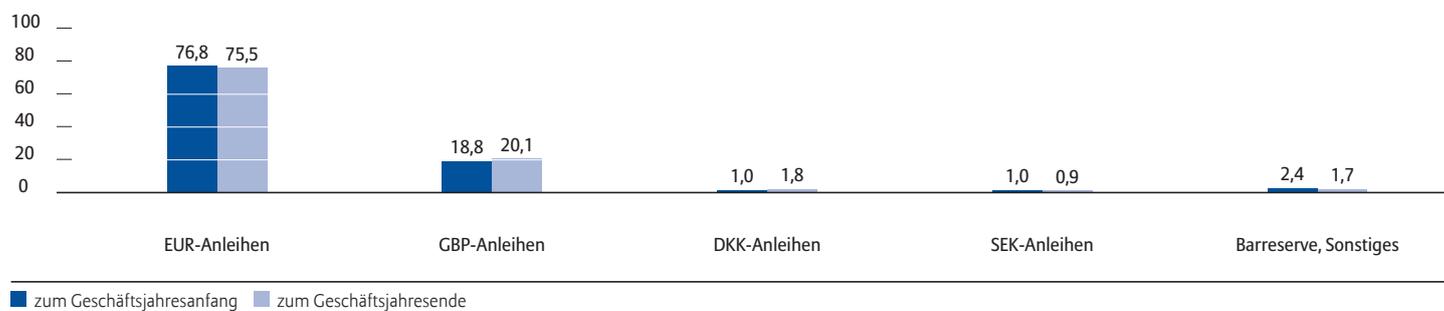
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit sonstigen Kapitalforderungen.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Devisentermingeschäften ursächlich.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008476037/WKN: 847 603

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR	511,8	596,3	635,4	608,1
Anteilwert in EUR	55,94	56,20	56,19	49,76

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	502.927.511,07	98,28
Deutschland	55.686.250,61	10,87
Frankreich	69.181.716,81	13,52
Niederlande	34.617.245,98	6,77
Italien	101.673.283,50	19,87
Irland	5.736.415,00	1,13
Dänemark	11.733.685,70	2,29
Portugal	1.558.620,00	0,30
Spanien	65.441.905,24	12,79
Belgien	28.077.190,50	5,48
Luxemburg	2.922.737,00	0,57
Norwegen	3.519.267,50	0,69
Schweden	4.450.301,99	0,87
Österreich	2.327.508,00	0,45
Türkei	3.020.415,00	0,59
Großbritannien	97.296.199,65	19,02
USA	4.777.577,74	0,94
Kanada	502.002,50	0,10
Mexiko	5.315.363,00	1,03
Australien	2.450.875,35	0,48
Sonstige	2.638.950,00	0,52
2. Derivate	139.346,14	0,03
3. Bankguthaben	4.529.264,01	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.214.786,23	0,82
II. Verbindlichkeiten	-40.001,50	-0,01
III. Fondsvermögen	511.770.905,95	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. Anleihen	502.927.511,07	98,28
DKK	9.106.760,20	1,78
EUR	386.379.750,75	75,50
GBP	102.990.698,13	20,13
SEK	4.450.301,99	0,87
2. Derivate	139.346,14	0,03
3. Bankguthaben	4.529.264,01	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.214.786,23	0,82
II. Verbindlichkeiten	-40.001,50	-0,01
III. Fondsvermögen	511.770.905,95	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								481.962.241,08	94,17
Verzinsliche Wertpapiere								481.962.241,08	94,17
EUR-Anleihen								365.414.480,76	71,39
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21		EUR	550.000	550.000	0	104,126	572.693,00	0,11
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25		EUR	350.000	0	500.000	105,347	368.714,50	0,07
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20		EUR	700.000	1.200.000	500.000	99,972	699.804,00	0,14
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21		EUR	300.000	0	200.000	105,718	317.154,00	0,06
XS1146627473	0,6250 % Amadeus Finance B.V. MTN 14/17		EUR	2.500.000	0	500.000	100,629	2.515.712,50	0,49
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,943	2.038.860,00	0,40
XS1135365515	0,0890 % Arena NHG 2014-II B.V. FLR Notes 14/46 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	3.500.000	0	0	100,585	3.520.473,36	0,69
IT0005058729	0,1780 % Ass.-Back.Eur.Sec.Tran. Ten Srl FLR Nts 14/28 Cl.A ⁴⁾		EUR	4.000.000	0	0	100,178	1.303.340,50	0,25
PTBSQEOE0029	1,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT.Obr.Hip. 14/19		EUR	1.500.000	0	1.500.000	103,908	1.558.620,00	0,30
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	900.000	900.000	0	101,435	912.915,00	0,18
XS0706245163	3,0000 % BG Energy Capital PLC MTN 11/18		EUR	500.000	0	0	105,770	528.847,50	0,10
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,086	1.010.860,00	0,20
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	500.000	0	101,693	508.465,00	0,10
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	500.000	1.000.000	500.000	101,179	505.895,00	0,10
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	1.000.000	500.000	0	169,941	1.699.410,00	0,33
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	112,708	1.127.080,00	0,22
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	4.600.000	5.000.000	1.400.000	140,593	6.467.255,00	1,26
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	3.200.000	3.000.000	300.000	142,366	4.555.696,00	0,89
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	5.500.000	0	500.000	104,695	5.758.197,50	1,13
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	7.000.000	3.000.000	3.000.000	108,727	7.610.890,00	1,49
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	98,372	2.459.287,50	0,48
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28		EUR	2.500.000	3.500.000	1.500.000	150,455	3.761.362,50	0,73
DE0001141745	0,0000 % Bundesrep.Deutsch- land Bundesobl. S.174 16/21		EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,666	3.079.965,00	0,60
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0	102,739	1.027.385,00	0,20
XS0934191114	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,213	1.042.130,00	0,20
XS0294547285	4,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 07/17		EUR	1.000.000	0	0	101,329	1.013.290,00	0,20
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	600.000	0	99,662	597.972,00	0,12
DE000A127C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19		EUR	500.000	0	400.000	101,063	505.312,50	0,10
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S		EUR	550.000	550.000	0	99,748	548.614,00	0,11
DE000A1PGQY7	2,1250 % Daimler AG MTN 12/18		EUR	1.000.000	0	0	103,349	1.033.490,00	0,20
DE000A1X3GC3	1,5000 % Daimler AG MTN 13/18		EUR	500.000	0	0	103,052	515.260,00	0,10
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19		EUR	1.100.000	1.600.000	500.000	101,455	1.115.999,50	0,22
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.950.000	1.950.000	0	100,687	1.963.396,50	0,38
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	1.100.000	500.000	103,033	618.195,00	0,12
XS1451539487	0,0000 % Deutsche Bahn Finance B.V. Zero MTN 16/21		EUR	1.550.000	1.550.000	0	100,621	1.559.617,75	0,30
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19		EUR	2.000.000	2.700.000	700.000	100,797	2.015.940,00	0,39
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	650.000	0	101,376	658.940,75	0,13
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	100,402	1.506.030,00	0,29
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18		EUR	3.000.000	0	0	100,301	3.009.030,00	0,59
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE MTN 15/19		EUR	2.800.000	0	0	101,383	2.838.724,00	0,55
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	300.000	900.000	600.000	102,641	307.923,00	0,06
XS0695401801	5,7500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 11/18		EUR	500.000	0	0	110,312	551.560,00	0,11
EU000A1G0A17	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	700.000	0	4.300.000	145,210	1.016.470,00	0,20
EU000A1G0B15	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/34		EUR	700.000	0	4.500.000	135,347	947.429,00	0,19
EU000A18Y205	1,1250 % Europäische Union MTN 16/36		EUR	650.000	1.650.000	1.000.000	103,854	675.051,00	0,13
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 15/21		EUR	500.000	0	1.000.000	100,513	502.565,00	0,10
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	400.000	102,137	1.532.047,50	0,30
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000	102,594	512.970,00	0,10
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000	101,409	507.042,50	0,10
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	500.000	500.000	0	102,498	512.490,00	0,10
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	102,872	514.357,50	0,10
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 12/32		EUR	3.500.000	2.000.000	0	143,681	5.028.835,00	0,98
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	123,044	1.230.435,00	0,24
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	2.700.000	500.000	1.800.000	162,444	4.385.988,00	0,86
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	1.500.000	0	4.500.000	137,657	2.064.855,00	0,40
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	3.000.000	1.000.000	1.000.000	126,024	3.780.705,00	0,74
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	5.500.000	1.000.000	2.500.000	118,367	6.510.157,50	1,27
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,740	2.014.800,00	0,39
BE0000338476	1,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,256	1.022.555,00	0,20
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	3.000.000	0	2.000.000	161,136	4.834.065,00	0,94

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 117,448	3.523.440,00	0,69
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	1.500.000	0	0	% 128,521	1.927.815,00	0,38
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	2.000.000	2.500.000	500.000	% 115,018	2.300.360,00	0,45
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	2.000.000	0	0	% 147,151	2.943.020,00	0,58
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 127,607	1.276.065,00	0,25
ES00000124B7	3,7500 % Königreich Spanien Bonos 13/18		EUR	500.000	0	13.500.000	% 107,443	537.215,00	0,10
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.500.000	3.000.000	1.500.000	% 128,586	1.928.790,00	0,38
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	2.700.000	0	2.550.000	% 124,037	3.348.999,00	0,65
ES00000124V5	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19		EUR	4.000.000	5.000.000	1.000.000	% 106,817	4.272.680,00	0,83
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20		EUR	2.000.000	0	1.800.000	% 104,415	2.088.300,00	0,41
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	5.000.000	0	0	% 112,875	5.643.725,00	1,10
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20		EUR	8.500.000	0	6.500.000	% 103,990	8.839.107,50	1,73
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32		EUR	1.500.000	0	800.000	% 153,577	2.303.647,50	0,45
ES00000121O6	4,3000 % Königreich Spanien Obl. 09/19		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 112,371	5.618.550,00	1,10
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37		EUR	2.500.000	0	0	% 133,932	3.348.300,00	0,65
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	6.250.000	2.000.000	1.750.000	% 128,392	8.024.500,00	1,57
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	5.000.000	1.200.000	1.700.000	% 102,944	5.147.175,00	1,01
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	1.150.000	1.300.000	150.000	% 107,797	1.239.665,50	0,24
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	2.000.000	0	4.500.000	% 95,137	1.902.730,00	0,37
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	500.000	0	3.500.000	% 102,458	512.290,00	0,10
DE0001735926	5,7500 % Land Nordrhein-Westfa- len Landessch. R.332 98/18		EUR	0,81	0	0	% 106,630	0,86	0,00
XS1324535514	0,2500 % Landwirtschaftliche Ren- tenbank MTN S.1126 15/22		EUR	500.000	0	2.500.000	% 101,832	509.157,50	0,10
XS1501363425	0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21		EUR	600.000	600.000	0	% 99,499	596.991,00	0,12
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	500.000	0	% 101,091	505.455,00	0,10
XS1284576581	0,7500 % Merck Financial Services GmbH MTN 15/19		EUR	1.000.000	0	650.000	% 102,043	1.020.425,00	0,20
XS1520713022	0,0000 % Niederlande Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,225	1.002.245,00	0,20
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov. Bond Bank MT Ld.Ga. 15/20		EUR	2.400.000	0	0	% 100,841	2.420.172,00	0,47
XS1138423774	0,6000 % ÖMV AG MTN 14/18		EUR	2.300.000	0	500.000	% 101,196	2.327.508,00	0,45
XS1418632748	0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. MTN 16/19		EUR	400.000	400.000	0	% 100,694	402.774,00	0,08
XS0301010145	4,5500 % Pfizer Inc. Notes 07/17		EUR	500.000	0	1.500.000	% 101,792	508.957,50	0,10
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	400.000	% 100,983	1.009.830,00	0,20
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000	% 103,660	518.297,50	0,10
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque MTN 16/19		EUR	900.000	900.000	0	% 100,536	904.824,00	0,18
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque MTN 16/21		EUR	700.000	700.000	0	% 100,273	701.911,00	0,14
FR0000187635	5,7500 % Rep. Frankreich OAT 01/32		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 169,086	5.072.565,00	0,99
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	5.000.000	0	1.000.000	% 151,397	7.569.850,00	1,48
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	2.500.000	0	0	% 173,173	4.329.312,50	0,85
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	5.000.000	0	2.000.000	% 117,066	5.853.275,00	1,14
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	4.900.000	0	1.100.000	% 121,032	5.930.543,50	1,16
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 111,132	2.222.630,00	0,43
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	1.000.000	0	500.000	% 139,611	1.396.105,00	0,27
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 101,744	2.034.880,00	0,40
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	3.000.000	0	0	% 101,136	3.034.065,00	0,59
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 106,592	5.329.600,00	1,04
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 101,461	4.058.440,00	0,79
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	10.000.000	11.000.000	1.000.000	% 99,282	9.928.150,00	1,94
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 115,892	1.158.920,00	0,23
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	500.000	500.000	0	% 102,512	512.560,00	0,10
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	4.000.000	0	0	% 137,486	5.499.440,00	1,07
IT0003934657	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 05/37		EUR	1.200.000	0	800.000	% 123,734	1.484.802,00	0,29
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19		EUR	12.000.000	0	2.500.000	% 109,897	13.187.580,00	2,59
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	3.500.000	0	500.000	% 123,477	4.321.695,00	0,84
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	3.000.000	0	1.000.000	% 139,142	4.174.245,00	0,82
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	8.300.000	6.000.000	8.700.000	% 113,808	9.446.022,50	1,85
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	4.700.000	1.200.000	0	% 125,685	5.907.195,00	1,15
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	5.500.000	0	0	% 125,986	6.929.230,00	1,35
IT0004957574	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18		EUR	4.500.000	1.500.000	0	% 107,027	4.816.192,50	0,94
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	8.000.000	0	4.000.000	% 114,078	9.126.240,00	1,78
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	1.500.000	0	500.000	% 135,855	2.037.825,00	0,40
IT0005030504	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 103,841	2.076.820,00	0,41
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	7.500.000	1.000.000	3.000.000	% 107,922	8.094.112,50	1,58
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	9.000.000	1.000.000	0	% 116,194	10.457.460,00	2,05
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	5.000.000	2.300.000	1.000.000	% 99,667	5.282.351,00	1,03
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46		EUR	2.000.000	1.500.000	0	% 108,093	2.161.860,00	0,42

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,092	990.915,00	0,19
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 96,920	969.195,00	0,19
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 144,986	2.899.720,00	0,57
XS0212694920	5,5000 % Republik Türkei Notes 05/17		EUR	3.000.000	1.500.000	0	% 100,681	3.020.415,00	0,59
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S		EUR	500.000	1.700.000	1.200.000	% 100,401	502.002,50	0,10
FR0013201613	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 16/20		EUR	800.000	800.000	0	% 100,039	800.312,00	0,16
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.500.000	4.000.000	2.500.000	% 100,963	1.514.437,50	0,30
XS0871785019	0,5370 % STORM 2013-I B.V. FLR No- tes 13/54 Cl.A2 Reg.S ⁴⁾		EUR	3.200.000	0	0	% 100,689	3.210.744,29	0,63
XS150554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 99,554	1.194.648,00	0,23
XS0593606550	3,8750 % TenneT Holding B.V. MTN 11/18		EUR	500.000	0	500.000	% 104,615	523.072,50	0,10
FR0012537124	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	2.000.000	% 102,014	1.020.140,00	0,20
FR0010878751	4,0000 % Vivendi S.A. Bonds 10/17		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 101,029	505.145,00	0,10
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	500.000	0	% 101,698	508.487,50	0,10
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	800.000	% 101,805	1.018.050,00	0,20
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 99,615	1.245.181,25	0,24
GBP-Anleihen								102.990.698,13	20,13
XS1074467025	2,2500 % Commonwealth Bank of Australia MTN 14/18		GBP	1.000.000	0	0	% 103,226	1.205.694,10	0,24
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32		GBP	5.500.000	0	3.000.000	% 135,937	8.732.739,59	1,71
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	6.500.000	500.000	0	% 129,738	9.849.874,44	1,92
GB00B128DP45	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/46		GBP	5.500.000	1.900.000	1.800.000	% 155,411	9.983.770,37	1,95
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	1.800.000	1.800.000	0	% 142,682	2.999.796,76	0,59
GB00B3KJDS62	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 09/39		GBP	2.000.000	0	1.000.000	% 144,977	3.386.719,62	0,66
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20		GBP	8.000.000	2.000.000	1.000.000	% 112,675	10.528.528,88	2,07
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	8.000.000	0	0	% 105,950	9.900.134,32	1,93
GB00B8429V04	3,2500 % Großbritannien Treasury Stock 12/44		GBP	9.000.000	2.500.000	3.500.000	% 129,562	13.619.733,69	2,67
GB00B8KP6M44	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/18		GBP	6.000.000	8.000.000	2.000.000	% 101,864	7.138.714,01	1,39
GB00B8JNQY21	3,5000 % Großbritannien Treasury Stock 13/68		GBP	4.000.000	0	0	% 163,459	7.636.909,42	1,49
GB00B8HBFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	1.800.000	0	1.700.000	% 113,388	2.383.898,85	0,47
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	6.000.000	900.000	0	% 107,541	7.536.599,89	1,47
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20		GBP	1.500.000	0	0	% 102,873	1.802.365,24	0,35
XS1196528472	1,1731 % Paragon Mort. (No.22) PLC FLR Nts 15/42 Cl.A2 Reg. ⁴⁾		GBP	1.500.000	0	0	% 99,702	1.542.642,31	0,30
FR0012188670	2,1250 % RCI Banque MTN 14/17		GBP	1.000.000	0	1.000.000	% 100,969	1.179.337,73	0,23
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau MTN 98/21		GBP	1.500.000	0	0	% 120,555	2.112.159,08	0,41
XS1017618783	2,6250 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 14/19		GBP	1.200.000	0	0	% 103,529	1.451.079,83	0,28
DKK-Anleihen								9.106.760,20	1,78
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	60.000.000	20.000.000	0	% 112,832	9.106.760,20	1,78
SEK-Anleihen								4.450.301,99	0,87
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schweden Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0	% 117,995	1.851.039,30	0,36
SE0002829192	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1053 09/39		SEK	5.000.000	5.000.000	0	% 137,802	720.589,85	0,14
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1054 11/22		SEK	15.000.000	0	0	% 119,756	1.878.672,84	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								20.965.269,99	4,11
Verzinsliche Wertpapiere								20.965.269,99	4,11
EUR-Anleihen								20.965.269,99	4,11
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	3.100.000	2.100.000	% 102,923	1.029.225,00	0,20
XS1074479384	1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 14/18		EUR	2.500.000	0	0	% 101,263	2.531.562,50	0,49
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	500.000	0	0	% 108,515	542.572,50	0,11
ES0311293007	0,6000 % Auto ABS 2012-3 -F.T.A.- Notes 12/24 Cl.A ⁴⁾		EUR	718.836,67	0	1.140.965,23	% 100,330	721.206,67	0,14
ES0413860455	0,3750 % Banco de Sabadell S.A. Cé- dulas Hipotec. 15/20		EUR	1.000.000	0	2.000.000	% 100,814	1.008.135,00	0,20
XS1170193061	0,5000 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC MTN 15/20		EUR	2.000.000	0	2.300.000	% 101,497	2.029.940,00	0,40
XS1228148158	0,3750 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	5.000.000	% 100,577	1.005.770,00	0,20
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	3.000.000	2.500.000	% 102,459	512.295,00	0,10
ES0305073001	0,5340 % F.T.A. -RMB Prado I- FLR Notes 15/55 Cl.A ⁴⁾		EUR	3.281.317,65	0	427.154,13	% 100,887	3.310.425,07	0,65
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	1.650.000	0	1.500.000	% 98,135	1.619.227,50	0,32
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	550.000	0	2.500.000	% 96,462	530.541,00	0,10
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	600.000	600.000	0	% 105,672	634.032,00	0,12
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,242	2.004.830,00	0,39
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 101,274	1.316.562,00	0,26
XS1046276504	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17		EUR	500.000	0	3.100.000	% 100,348	501.740,00	0,10
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20		EUR	650.000	650.000	0	% 99,356	645.810,75	0,13
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.000.000	0	0	% 102,140	1.021.395,00	0,20

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen							EUR	502.927.511,07	98,28
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								88.068,17	0,02
Offene Positionen									
	SEK/EUR 50.000.000,00	OTC						88.068,17	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								51.277,97	0,01
Offene Positionen									
	DKK/EUR 15.000.000,00	OTC						-1.916,64	0,00
	GBP/EUR 5.000.000,00	OTC						53.194,61	0,01
Summe Devisen-Derivate							EUR	139.346,14	0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	2.812.720,16		%	100,000	2.812.720,16	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		DKK	1.293.307,10		%	100,000	173.973,07	0,03
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		GBP	282.303,93		%	100,000	329.736,53	0,06
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		HUF	949.841,10		%	100,000	3.054,89	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		NOK	29.332,24		%	100,000	3.229,36	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		PLN	64,98		%	100,000	14,70	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		SEK	11.535.942,12		%	100,000	1.206.467,66	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		CHF	72,61		%	100,000	67,64	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	4.529.264,01	0,88
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	4.529.264,01	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	4.214.506,98				4.214.506,98	0,82
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	279,25				279,25	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.214.786,23	0,82
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-40.001,50				-40.001,50	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.001,50	-0,01
Fondsvermögen							EUR	511.770.905,95	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					9.148,895	
	Anteilwert		EUR					55,94	

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 1.624.440,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2016 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2016

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85615
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43395
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,08300
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,56175
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,07355
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,41925
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	310,92500

Marktschlüssel

OTC

OTC = Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz SE FLR MTN 14(24/ unb.)	EUR	0	1.500.000
XS1290850707	1,6250 % Bank of America Corp. MTN 15/22	EUR	0	500.000
XS1458405898	0,7500 % Bank of America Corp. MTN 16/23	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1190973559	1,1090 % BP Capital Markets PLC MTN 15/23	EUR	0	2.000.000
FR0013204476	0,3750 % BPCE S.A. MTN 16/23	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0013063930	0,1250 % Bpifrance Financement S.A. MTN 15/20	EUR	0	3.000.000
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24	EUR	650.000	650.000
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1425199848	0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/22	EUR	800.000	800.000
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 15/25	EUR	0	1.000.000
DE000A12UA67	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 15/17	EUR	0	2.400.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23	EUR	700.000	700.000
XS0885855691	0,8520 % E-Carat S.A. Compartment 5 Notes 13/20 Cl.A	EUR	0	3.200.000
DE000EAA0TH7	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS MTN 15/18	EUR	0	2.400.000
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37	EUR	0	1.500.000
XS1396767854	1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
XS1490726590	0,3750 % Iberdrola International B.V. MTN 16/25	EUR	900.000	900.000
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26	EUR	700.000	700.000
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18	EUR	0	500.000
XS1180277524	0,5000 % Instituto de Credito Oficial MTN 15/17	EUR	0	2.800.000
XS1197351577	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/22	EUR	0	500.000
ES00000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21	EUR	2.000.000	6.500.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 15/23	EUR	0	1.000.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	400.000	400.000
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	0	15.000.000
IT0005069395	1,0500 % Republik Italien B.T.P. 14/19	EUR	0	5.000.000
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20	EUR	0	1.000.000
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20	EUR	0	1.000.000
FR0013201308	0,2500 % Schneider Electric SE MTN 16/24	EUR	900.000	900.000
XS1411405662	0,7500 % Shell International Finance BV MTN 16/24	EUR	1.250.000	1.250.000
XS1318709497	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 15/23	EUR	0	500.000
XS1310192114	0,0500 % SNCF Réseau MTN 15/18	EUR	0	1.700.000
XS0696530228	1,0560 % STORM 2011-IV B.V. FLR Notes 11/53 Cl.A1	EUR	0	800.000
XS1434170426	1,2500 % Sysco Corp. Notes 16/23	EUR	750.000	750.000
XS1346816322	0,1000 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 16/19	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco SE MTN 16/27	EUR	500.000	500.000
FR0013139482	1,6250 % Valéo S.A. MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS0168881760	5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 03/18	EUR	0	500.000
DE000A182V54	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/22	EUR	800.000	800.000
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/22	EUR	0	500.000
FR0013213709	1,0000 % Wendel S.A. Bonds 16/23	EUR	400.000	400.000
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22	EUR	0	1.000.000
GBP-Anleihen				
XS0615975652	2,0394 % Gosforth Funding 2011-1 PLC FLR Notes 11/47 Cl.A2	GBP	0	2.900.000
XS0778434000	1,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 12/17	GBP	0	2.000.000
XS0811595130	1,9378 % Silk Road Fin. Nr. Three PLC FLR Nts 12(16/55)Cl.A	GBP	0	1.100.000
SEK-Anleihen				
XS1238813114	1,2500 % Sampo OYJ MTN 15/20	SEK	0	22.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1292389415	2,0000 % Apple Inc. Notes 15/27	EUR	0	500.000
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
ES0413211865	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 15/21	EUR	0	1.500.000
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 16/23	EUR	2.600.000	2.600.000
XS1301300114	0,8750 % China Development Bank Corp. MTN 15/18	EUR	550.000	3.550.000
XS1354592591	0,8750 % China Development Bank Corp. MTN Tr.2 16/18	EUR	550.000	550.000
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR	0	500.000
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23	EUR	800.000	800.000
XS1309485701	0,3750 % Development Bank of Japan MTN 15/19	EUR	0	4.000.000

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
XS1255435965	1,0000 % DH Europe Finance S.A. Notes 15/19	EUR	0	1.300.000
XS1385395121	2,3750 % EDP Finance B.V. MTN 16/23	EUR	800.000	800.000
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1074244317	1,0000 % Santander Consumer Bank AS MTN 14/16	EUR	0	1.800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE000A1RFBU5	2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 13/16	EUR	0	1.000.000
DE000A2AAEL3	2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 13/16	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010871376	4,8750 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 10/16	EUR	0	2.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	6.181
GBP/EUR	EUR	34.816
NOK/EUR	EUR	9.128
SEK/EUR	EUR	1.370
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	3.222
GBP/EUR	EUR	14.210
NOK/EUR	EUR	11.273
SEK/EUR	EUR	15.232

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		550.912,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.882.551,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.042,16
a) Negative Einlagezinsen	-3.043,15	
b) Positive Einlagezinsen	0,99	
4. Sonstige Erträge		2.867,03
Summe der Erträge		11.433.288,64
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.453,53
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-4.880.157,72
Summe der Aufwendungen		-4.881.611,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.551.677,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		11.965.716,76
2. Realisierte Verluste		-5.234.759,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.730.956,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.282.634,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-7.475.746,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-235.769,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.711.516,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.571.118,31

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,94 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		596.299.114,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.981.000,41
2. Mittelzufluss (netto)		-82.381.815,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	156.872.054,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-239.253.869,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.263.488,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.571.118,31
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-7.475.746,22
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-235.769,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		511.770.905,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	77.119.328,02	8,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.282.634,36	1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-6.170.462,28	-0,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	-76.765.635,89	-8,39
III. Gesamtausschüttung	7.465.864,21	0,82
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.465.864,21	0,82

Umlaufende Anteile: Stück 9.148.895

¹⁾ Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.**Wertentwicklung des Fonds**

		%
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	1,13
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	3,06
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	18,43
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	18,79
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	32,54
10 Jahre	31.12.2006 - 31.12.2016	63,87

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	0,94	0,94	3,00	3,00	--	--	ausschüttend

Anhang

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	139.346,14 EUR ¹⁾
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,93 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,61 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,28 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99%
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016	102,85 %
--	----------

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	JP Morgan Europe Government Bond Index
---	--

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Allianz Europazins -A-	-

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Europazins -A-	55,94 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Europazins -A-	9.148.895

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,31% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,69% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)

Allianz Europazins -A-	0,94 %
------------------------	--------

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Allianz Europazins -A-	-
------------------------	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Europazins -A-	4.880.157,72 EUR
------------------------	------------------

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Allianz Europazins -A-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	-
--	---

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Erträge aus Class Action	EUR	2.867,03
Sonstige Aufwendungen		EUR	--

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt

Allianz Europazins -A-	0,00 EUR
------------------------	----------

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

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

Anzahl Mitarbeiter 1.618

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	145.421.511	8.368.445	2.865.587	896.592	1.073.330	3.532.936
Variable Vergütung	117.553.590	29.025.053	12.000.472	2.475.944	1.907.394	12.641.243
Gesamtvergütung	262.975.101	37.393.498	14.866.059	3.372.536	2.980.724	16.174.179

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisationsdiagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Frankfurt am Main, den 18. April 2017

Allianz Global Investors GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Allianz Europazins für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Ein-

schätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 18. April 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge

Ausschüttung

Nr. der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		Allianz Europazins für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016 ISIN: DE0008476037	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,81604	0,81604	0,81604
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,81604	0,81604	0,81604
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,27890	0,27890	0,27890
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,09494	1,09494	1,09494
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	0,00000	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,09462	1,09462
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,00351	0,00351	0,00351
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00351	0,00351	0,00351
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigter Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	1,09494	1,09494	1,09494
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00069	0,00069	0,00069
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00000	0,00000	0,00000
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 06. März 2017 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	1,09494	1,09494	1,09494
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	0,00000	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		Zahlung am 06.03.2017, Globalurkunde			

¹⁾ Alle ausländischen Steuern und Erträge sind bei den Angaben zum Betriebsvermögen jeweils zu 100% angegeben.

²⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 06. März 2017.

Bei der Ermittlung der steuerlichen Daten im Zusammenhang mit der Rechtsprechung des Bundesfinanzhofs zu Finanzinnovationen vor der Geltung des Abgeltungsteuerregimes wurde auf die Datenübermittlung durch Wertpapiermitteilungen (WM) vertraut, wobei auch das Einführungsschreiben des Bundesministeriums der Finanzen zum Investmentsteuergesetz vom 2.6.2005, Gz. IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05, und das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zur Anwendung o.g. BFH-Urteile vom 18.7.2007, Gz. IV B 8 - S 2252/0, berücksichtigt wurden.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Anmerkung: Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben zur Besteuerung der Erträge beziehen sich auf die Rechtslage in der Bundesrepublik Deutschland. Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, und deren Geschäftsstellen in der Schweiz.

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens Allianz Europazins (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben

durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prü-

fungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 18. April 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Patricia Richert
Steuerberaterin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ARGENTINA	EUROCLEAR BANK S.A - Indirect via HSBC Bank Argentina S.A. for equities
AUSTRALIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
AUSTRIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BAHRAIN	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
BANGLADESH	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED
BELGIUM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BENIN	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
BERMUDA	BANK OF BERMUDA (HSBC Group)
BOTSWANA	STANDARD CHARTERED BANK OF BOTSWANA LTD
BRAZIL	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA
BULGARIA	UNICREDIT BULBANK A.D.
BURKINA FASO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
CANADA	ROYAL BANK OF CANADA (INVESTOR & TREASURY SERVICES)
CHILE	BANCO DE CHILE (CITIBANK N.A)
CHINA	BNP PARIBAS CHINA LTD limited to the Fixed Income Product traded on the China Interbank bond Market HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED
COLOMBIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA BOGOTA
COSTA RICA	BANCO BCT S.A.
CROATIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via Zagrebacka Banka d.d., Zagreb
CYPRUS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
CZECH REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC PRAGUE BRANCH
DENMARK	NORDEA BANK DANMARK A/S
EGYPT	CITIBANK N.A. Egypt
ESTONIA	AS SEB PANK
FINLAND	NORDEA BANK FINLAND PLC
FRANCE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GERMANY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GHANA	STANDARD CHARTERED BANK OF GHANA LTD
GREECE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GUINEA - BISSAU	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
HONG KONG SAR	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A
HUNGARY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
ICELAND	ISLANDSBANKI
INDIA	BNP PARIBAS
INDONESIA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, JAKARTA
INTERNATIONAL CSD	CLEARSTREAM BANKING SA
INTERNATIONAL CSD	EUROCLEAR BANK SA
IRELAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
ISRAEL	CITIBANK N.A. ISRAEL

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ITALY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
IVORY COAST	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
JAPAN	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, TOKYO
KAZAKHSTAN	JSC CITIBANK KAZAKHSTAN
KENYA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
KOREA, REPUBLIC OF	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, SEOUL
KUWAIT	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
LATVIA	AS SEB BANKA
LITHUANIA	AB SEB BANKAS
MALAYSIA	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD, KUALA LUMPUR
MALI	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
MALTA	CLEARSTREAM BANKING SA
MAURITIUS	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, PORT-LOUIS
MEXICO	BANCO NACIONAL DE MEXICO (BANAMEX)
MOROCCO	BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
NAMIBIA	STANDARD BANK OF NAMIBIA LIMITED
NETHERLANDS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NEW ZEALAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NIGER	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
NIGERIA	STANBIC IBTC BANK
NORWAY	NORDEA BANK NORGE ASA
OMAN	HSBC BANK OMAN SAOG
PAKISTAN	CITIBANK N.A. KARACHI
PERU	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA BOGOTA
PHILIPPINES	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, MANILA
POLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
PORTUGAL	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
QATAR	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
ROMANIA	CITIBANK EUROPE PLC BUCHAREST BRANCH
RUSSIA	AO CITIBANK (JOINT STOCK COMPANY COMMERCIAL BANK CITIBANK)
SAUDI ARABIA	HSBC SAUDI ARABIA LIMITED
SENEGAL	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
SERBIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via UniCredit Bank Srbija d.d., Belgrad
SINGAPORE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. - Indirect via United Overseas Bank LTD for government bonds
SLOVAK REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC BRATISLAVA BRANCH
SLOVENIA	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D. LJUBLJANA - Indirect via UniCredit Bank Slovenija d.d., Ljubljana
SOUTH AFRICA	STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LIMITED
SPAIN	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
SRI LANKA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, COLOMBO
SWEDEN	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)
SWITZERLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
TAIWAN, ROC	HSBC BANK (TAIWAN) LIMITED
TANZANIA	STANBIC BANK TANZANIA LIMITED

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
THAILAND	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, BANGKOK
TOGO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
TUNISIA	UNION INTERNATIONALE DES BANQUES (SGSS)
TURKEY	TEB SECURITIES SERVICES
UGANDA	STANDARD CHARTERED BANK UGANDA LIMITED
UAE (Dubai)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UAE (Abu Dhabi)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UNITED KINGDOM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
URUGUAY	BANCO ITAU URUGUAY S.A.
USA	BNP PARIBAS NEW YORK BRANCH
VIETNAM	HSBC BANK (VIETNAM) LTD
ZAMBIA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
ZIMBABWE	STANDARD CHARTERED BANK ZIMBABWE LIMITED

Stand: 01.02.2017

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management 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

Wolfgang Pütz
Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Bettina Corves-Wunderer
Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)
Thorsten Heymann
Dr. Markus Kobler
Dr. Walter Ohms
Michael Peters

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

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

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

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2016

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Europazins in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

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

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

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

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

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

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de