Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

Inhalt

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 30.06.2017 2

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017 3

Anteilklassen 11

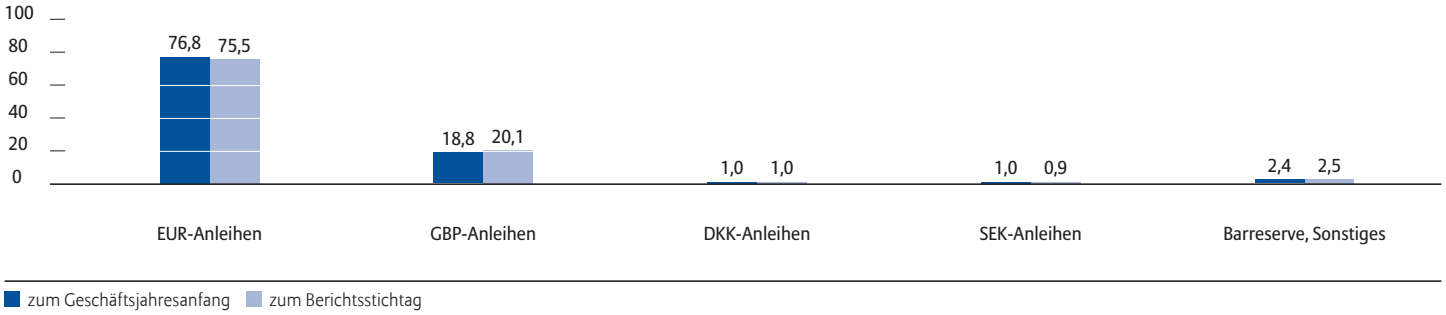
Ihre Partner 13

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 14

Hinweis für Anleger in der Schweiz 15

Allianz Europazins

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008476037/WKN: 847 603

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	464,0	511,8	596,3	635,4
Anteilwert in EUR	54,20	55,94	56,20	56,19

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**452.346.194,18**	**97,49**
Deutschland	44.798.200,09	9,68
Frankreich	70.269.645,55	15,14
Niederlande	29.334.834,05	6,30
Italien	92.493.178,48	19,93
Irland	4.081.450,50	0,88
Dänemark	6.311.593,47	1,35
Portugal	1.548.705,00	0,33
Spanien	66.169.144,59	14,28
Belgien	26.484.740,00	5,71
Luxemburg	1.269.907,80	0,28
Norwegen	5.002.793,00	1,07
Schweden	4.319.623,22	0,93
Österreich	1.008.600,00	0,22
Großbritannien	87.086.670,30	18,75
USA	4.451.735,05	0,96
Kanada	501.170,00	0,11
Mexiko	3.851.785,75	0,84
Australien	2.401.800,33	0,52
Sonstige	960.617,00	0,21
2. Derivate	**93.244,23**	**0,02**
3. Bankguthaben	**7.988.353,36**	**1,72**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.126.843,87**	**0,89**
II. Verbindlichkeiten	**-542.652,34**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**464.011.983,30**	**100,00**

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**452.346.194,18**	**97,49**
DKK	4.716.702,97	1,01
EUR	350.090.796,04	75,48
GBP	93.219.071,95	20,07
SEK	4.319.623,22	0,93
2. Derivate	**93.244,23**	**0,02**
3. Bankguthaben	**7.988.353,36**	**1,72**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.126.843,87**	**0,89**
II. Verbindlichkeiten	**-542.652,34**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**464.011.983,30**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**436.013.083,34**	**93,96**
Verzinsliche Wertpapiere									**436.013.083,34**	**93,96**
EUR-Anleihen									**333.757.685,20**	**71,95**
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21		EUR	550.000	0	0	%	104,306	573.683,00	0,12
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25		EUR	350.000	0	0	%	105,614	369.649,00	0,08
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21		EUR	360.000	360.000	0	%	99,871	359.533,80	0,08
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20		EUR	700.000	0	0	%	100,096	700.668,50	0,15
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21		EUR	300.000	0	0	%	104,844	314.532,00	0,07
XS1146627473	0,6250 % Amadeus Finance B.V. MTN 14/17		EUR	2.500.000	0	0	%	100,306	2.507.637,50	0,54
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	2.000.000	0	0	%	101,385	2.027.690,00	0,44
XS1135365515	0,0680 % Arena NHG 2014-II B.V. FLR Notes 14/46 Cl.A2 [4]		EUR	3.500.000	0	0	%	100,559	3.453.747,49	0,74
IT0005058729	0,1760 % Ass.-Back.Eur.Sec.Tran. Ten Srl FLR Nts 14/28 Cl.A [4]		EUR	4.000.000	0	0	%	100,145	760.875,98	0,16
PTBSQEOE0029	1,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 14/19		EUR	1.500.000	0	0	%	103,247	1.548.705,00	0,33
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	900.000	0	0	%	100,986	908.869,50	0,20
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21		EUR	800.000	800.000	0	%	99,731	797.848,00	0,17
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0	%	101,419	507.095,00	0,11
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	700.000	700.000	0	%	99,893	699.247,50	0,15
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	%	100,422	502.110,00	0,11
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	%	161,214	1.612.135,00	0,35
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	1.000.000	0	0	%	110,381	1.103.805,00	0,24
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	4.600.000	0	0	%	130,125	5.985.750,00	1,29
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	111,574	1.673.602,50	0,36
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	3.200.000	0	0	%	131,303	4.201.696,00	0,91
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	7.000.000	0	0	%	106,298	7.440.825,00	1,60
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	%	96,573	2.414.312,50	0,52
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28		EUR	2.500.000	0	0	%	144,718	3.617.950,00	0,78
DE0001141745	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.174 16/21		EUR	2.000.000	0	1.000.000	%	101,310	2.026.200,00	0,44
XS0934191114	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	0	0	%	103,115	1.031.150,00	0,22
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	0	0	%	99,596	597.573,00	0,13
DE000A1Z7C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19		EUR	500.000	0	0	%	100,738	503.690,00	0,11
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S		EUR	550.000	0	0	%	99,638	548.006,25	0,12
DE000A1PGQY7	2,1250 % Daimler AG MTN 12/18		EUR	1.000.000	0	0	%	102,190	1.021.900,00	0,22
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19		EUR	1.100.000	0	0	%	100,957	1.110.521,50	0,24
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	950.000	%	100,255	1.002.545,00	0,22
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0	%	102,166	612.996,00	0,13
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19		EUR	1.500.000	0	500.000	%	101,425	1.521.367,50	0,33
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	900.000	900.000	0	%	102,477	922.288,50	0,20
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	0	0	%	100,665	654.322,50	0,14
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	1.500.000	0	0	%	99,825	1.497.375,00	0,32
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18		EUR	1.000.000	0	2.000.000	%	100,383	1.003.825,00	0,22
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE MTN 15/19		EUR	2.000.000	0	800.000	%	101,779	2.035.580,00	0,44
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	300.000	0	0	%	102,746	308.238,00	0,07
XS0695401801	5,7500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 11/18		EUR	500.000	0	0	%	107,562	537.810,00	0,12
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	700.000	0	0	%	137,231	960.617,00	0,21
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	400.000	0	%	99,922	399.686,00	0,09
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1		EUR	300.000	300.000	0	%	100,194	300.580,50	0,06
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	%	101,638	508.190,00	0,11
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	400.000	400.000	0	%	100,546	402.184,00	0,09
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 17/21		EUR	300.000	300.000	0	%	99,648	298.942,50	0,06
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	0	%	101,799	1.526.985,00	0,33
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	%	101,964	509.817,50	0,11
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	%	102,265	511.322,50	0,11
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	500.000	0	0	%	102,032	510.160,00	0,11
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	%	102,210	511.047,50	0,11
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 12/32		EUR	3.500.000	0	0	%	139,204	4.872.122,50	1,05
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22		EUR	1.000.000	0	0	%	119,786	1.197.855,00	0,26
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	2.200.000	0	500.000	%	153,943	3.386.735,00	0,73
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	1.500.000	0	0	%	134,345	2.015.175,00	0,43
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	3.000.000	0	0	%	122,666	3.679.980,00	0,79
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	5.500.000	0	0	%	116,084	6.384.592,50	1,38
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	2.000.000	0	0	%	98,068	1.961.350,00	0,42
BE0000338476	1,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47		EUR	1.000.000	0	0	%	95,924	959.240,00	0,21
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	2.500.000	0	500.000	%	152,751	3.818.762,50	0,82

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21		EUR	2.000.000	0	1.000.000	%	114,508	2.290.150,00	0,49
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	500.000	0	1.000.000	%	123,073	615.365,00	0,13
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.000.000	0	1.000.000	%	112,761	1.127.605,00	0,24
NL0010721999	2,7500 % Königreich Niederlande Anl. 14/47		EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	136,226	2.043.382,50	0,44
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	2.000.000	0	0	%	140,836	2.816.710,00	0,61
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	1.000.000	0	0	%	125,695	1.256.950,00	0,27
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.500.000	0	0	%	126,943	1.904.137,50	0,41
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	5.400.000	2.700.000	0	%	122,846	6.633.684,00	1,43
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20		EUR	8.000.000	6.000.000	0	%	104,207	8.336.560,00	1,80
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	3.000.000	0	2.000.000	%	112,254	3.367.605,00	0,73
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20		EUR	8.500.000	0	0	%	103,926	8.833.667,50	1,90
ES00000128E2	3,4500 % Königreich Spanien Bonos 16/66		EUR	200.000	200.000	0	%	106,524	213.048,00	0,05
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32		EUR	1.500.000	0	0	%	147,896	2.218.440,00	0,48
ES00000121O6	4,3000 % Königreich Spanien Obl. 09/19		EUR	5.000.000	0	0	%	110,489	5.524.425,00	1,19
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37		EUR	2.500.000	0	0	%	128,083	3.202.062,50	0,69
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	6.250.000	0	0	%	126,706	7.919.093,75	1,71
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	4.300.000	0	700.000	%	100,424	4.318.232,00	0,93
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	99,024	990.235,00	0,21
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	1.150.000	0	0	%	101,749	1.170.113,50	0,25
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	2.000.000	0	0	%	93,120	1.862.400,00	0,40
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	500.000	0	0	%	101,676	508.377,50	0,11
DE0001735926	5,7500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.332 98/18		EUR	0,81	0	0	%	103,583	0,84	0,00
XS1324535514	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1126 15/22		EUR	500.000	0	0	%	101,263	506.312,50	0,11
XS1501363425	0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0	%	99,378	596.268,00	0,13
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	%	100,478	502.387,50	0,11
XS1284576581	0,7500 % Merck Financial Services GmbH MTN 15/19		EUR	500.000	0	500.000	%	101,395	506.975,00	0,11
XS1138423774	0,6000 % OMV AG MTN 14/18		EUR	1.000.000	0	1.300.000	%	100,860	1.008.600,00	0,22
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	%	101,331	1.013.305,00	0,22
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	%	103,726	518.630,00	0,11
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque S.A. MTN 16/19		EUR	900.000	0	0	%	100,545	904.905,00	0,20
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21		EUR	700.000	0	0	%	99,955	699.681,50	0,15
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	600.000	600.000	0	%	100,131	600.783,00	0,13
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23		EUR	500.000	500.000	0	%	100,435	502.175,00	0,11
FR0000187635	5,7500 % Rep. Frankreich OAT 01/32		EUR	3.500.000	500.000	0	%	163,609	5.726.297,50	1,23
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	5.000.000	0	0	%	145,860	7.293.000,00	1,57
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	2.500.000	0	0	%	159,714	3.992.837,50	0,86
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	5.000.000	0	0	%	114,944	5.747.200,00	1,24
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	4.900.000	0	0	%	118,793	5.820.832,50	1,25
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	2.000.000	0	0	%	109,762	2.195.240,00	0,47
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	1.000.000	0	0	%	133,222	1.332.215,00	0,29
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20		EUR	2.000.000	0	0	%	101,074	2.021.480,00	0,44
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	3.000.000	0	0	%	100,295	3.008.850,00	0,65
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	5.000.000	0	0	%	104,230	5.211.475,00	1,12
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21		EUR	2.000.000	0	2.000.000	%	100,922	2.018.430,00	0,43
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	13.000.000	3.000.000	0	%	98,717	12.833.210,00	2,76
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	200.000	0	800.000	%	113,723	227.445,00	0,05
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	1.500.000	1.000.000	0	%	101,197	1.517.955,00	0,33
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	5.000.000	1.500.000	500.000	%	130,643	6.532.125,00	1,41
IT0003934657	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 05/37		EUR	1.200.000	0	0	%	116,774	1.401.282,00	0,30
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	3.500.000	0	0	%	120,527	4.218.445,00	0,91
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	1.500.000	0	1.500.000	%	130,071	1.951.057,50	0,42
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	8.300.000	0	0	%	111,807	9.279.981,00	2,00
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	4.000.000	0	700.000	%	122,656	4.906.240,00	1,06
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	5.500.000	0	0	%	123,012	6.765.632,50	1,46
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	10.000.000	2.000.000	0	%	112,374	11.237.400,00	2,41
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	1.500.000	0	0	%	126,858	1.902.862,50	0,41
IT0005030504	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	3.000.000	1.000.000	0	%	103,144	3.094.305,00	0,67
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	7.500.000	0	0	%	105,680	7.925.962,50	1,71
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	9.000.000	0	0	%	111,264	10.013.715,00	2,16
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	101,393	10.139.300,00	2,19
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	5.300.000	0	0	%	97,924	5.189.972,00	1,12
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46		EUR	2.000.000	0	0	%	100,059	2.001.180,00	0,43
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	1.000.000	0	0	%	97,061	970.610,00	0,21
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	1.000.000	0	0	%	89,639	896.390,00	0,19
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	2.000.000	0	0	%	139,726	2.794.520,00	0,60

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	%	100,234	501.170,00	0,11
FR0013201613	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 16/20		EUR	800.000	0	0	%	99,884	799.068,00	0,17
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.500.000	0	0	%	100,297	1.504.447,50	0,32
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 17/22		EUR	1.200.000	1.200.000	0	%	99,434	1.193.208,00	0,26
XS0871785019	0,5180 % STORM 2013-I B.V. FLR Notes 13/54 Cl.A2 Reg.S [4]		EUR	3.200.000	0	0	%	100,404	3.018.133,59	0,65
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	1.200.000	0	0	%	100,172	1.202.058,00	0,26
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 17/24		EUR	250.000	250.000	0	%	100,903	252.257,50	0,05
FR0012537124	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	0	%	101,025	1.010.245,00	0,22
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/22		EUR	500.000	500.000	0	%	100,616	503.077,50	0,11
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	0	0	%	101,146	505.727,50	0,11
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21		EUR	600.000	600.000	0	%	100,042	600.249,00	0,13
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	%	101,759	1.017.590,00	0,22
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	1.250.000	0	0	%	99,043	1.238.037,50	0,27
GBP-Anleihen									**93.219.071,95**	**20,07**
XS1614247812	1,0000 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 17/21		GBP	750.000	750.000	0	%	99,244	848.718,64	0,18
XS1074467025	2,2500 % Commonwealth Bank of Australia MTN 14/18		GBP	1.000.000	0	0	%	102,062	1.163.762,83	0,25
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32		GBP	4.500.000	0	1.000.000	%	134,954	6.924.663,63	1,49
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	1.800.000	0	4.700.000	%	129,290	2.653.604,33	0,57
GB00B128DP45	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/46		GBP	5.500.000	0	0	%	153,293	9.613.586,09	2,07
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	1.800.000	0	0	%	141,149	2.897.014,82	0,62
GB00B3KJDS62	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 09/39		GBP	2.000.000	0	0	%	143,192	3.265.484,61	0,70
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20		GBP	7.250.000	0	750.000	%	110,670	9.148.888,26	1,97
GB00B4RMG977	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 11/21		GBP	400.000	400.000	0	%	113,566	517.972,63	0,11
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	8.000.000	0	0	%	105,531	9.626.499,43	2,07
GB00B84Z9V04	3,2500 % Großbritannien Treasury Stock 12/44		GBP	9.000.000	0	0	%	127,792	13.114.293,04	2,82
GB00B8KP6M44	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/18		GBP	5.000.000	0	1.000.000	%	100,982	5.757.240,59	1,24
GB00BBJNQY21	3,5000 % Großbritannien Treasury Stock 13/68		GBP	4.000.000	0	0	%	161,864	7.382.599,77	1,59
GB00BHBFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	1.800.000	0	0	%	112,710	2.313.307,87	0,50
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	7.000.000	1.000.000	0	%	107,475	8.578.352,34	1,85
GB00BYZW3G56	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26		GBP	1.000.000	1.000.000	0	%	102,763	1.171.755,99	0,25
GB00BDCHBW80	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/47		GBP	1.000.000	1.000.000	0	%	91,655	1.045.096,92	0,23
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20		GBP	1.500.000	0	0	%	102,504	1.753.195,55	0,38
XS1196528472	1,0887 % Paragon Mortgages (No.22) PLC FLR Nts 15/42 A2 RS [4]		GBP	1.500.000	0	0	%	100,185	862.216,48	0,19
FR0012188670	2,1250 % RCI Banque S.A. MTN 14/17		GBP	1.000.000	0	0	%	100,314	1.143.825,54	0,25
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau MTN 98/21		GBP	1.500.000	0	0	%	118,810	2.032.089,51	0,44
XS1017618783	2,6250 % Volkswagen Fin. Services N.V. MTN 14/19		GBP	1.200.000	0	0	%	102,675	1.404.903,08	0,30
DKK-Anleihen									**4.716.702,97**	**1,01**
DK0009922320	4,5000 % Königreich Dänemark Anl. 07/39		DKK	11.000.000	11.000.000	0	%	166,856	2.468.044,29	0,53
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	15.000.000	0	45.000.000	%	111,484	2.248.658,68	0,48
SEK-Anleihen									**4.319.623,22**	**0,93**
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schweden Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0	%	115,978	1.800.753,05	0,39
SE0002829192	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1053 09/39		SEK	5.000.000	0	0	%	134,634	696.806,67	0,15
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1054 11/22		SEK	15.000.000	0	0	%	117,350	1.822.063,50	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**16.333.110,84**	**3,53**
Verzinsliche Wertpapiere									**16.333.110,84**	**3,53**
EUR-Anleihen									**16.333.110,84**	**3,53**
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0	%	102,911	1.029.105,00	0,22
XS1074479384	1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 14/18		EUR	1.000.000	0	1.500.000	%	100,865	1.008.650,00	0,22
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	500.000	0	0	%	106,267	531.335,00	0,11
ES0311293007	0,6000 % Auto ABS 2012-3 -F.T.A.- FLR Notes 12/24 Cl.A [4]		EUR	300.073,48	0	418.763,19	%	100,547	301.713,98	0,07
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0	%	100,637	1.006.365,00	0,22
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	0	0	%	103,132	515.660,00	0,11
ES0305073001	0,5190 % F.T.A. -RMBS Prado I- FLR Notes 15/55 Cl.A [4]		EUR	3.075.435,48	0	205.882,17	%	101,201	3.112.371,86	0,67
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	1.650.000	0	0	%	100,924	1.665.246,00	0,36
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	550.000	0	0	%	99,205	545.624,75	0,12
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	600.000	0	0	%	105,378	632.265,00	0,14
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	2.000.000	0	0	%	100,192	2.003.840,00	0,43
XS1564331103	0,3750 % Santander Consumer Bank AS MTN 17/20		EUR	300.000	300.000	0	%	100,433	301.297,50	0,06
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	1.000.000	0	300.000	%	101,218	1.012.175,00	0,22
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,567	1.005.670,00	0,22

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20		EUR	650.000	0	0	%	99,760	648.436,75	0,14
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.000.000	0	0	%	101,336	1.013.355,00	0,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR		**452.346.194,18**	**97,49**
Derivate										
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)									
Devisen-Derivate										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									**60.069,25**	**0,01**
Offene Positionen										
	GBP/EUR 1.500.000,00	OTC							-7.711,91	0,00
	SEK/EUR 60.000.000,00	OTC							67.781,16	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									**33.174,98**	**0,01**
Offene Positionen										
	DKK/EUR 15.000.000,00	OTC							-769,07	0,00
	GBP/EUR 6.500.000,00	OTC							33.944,05	0,01
Summe Devisen-Derivate							EUR		**93.244,23**	**0,02**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.060.092,01			%	100,000	3.060.092,01	0,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	29.079.303,46			%	100,000	3.910.242,91	0,84
	State Street Bank International GmbH		GBP	744.737,81			%	100,000	849.187,92	0,18
	State Street Bank International GmbH		HUF	949.841,10			%	100,000	3.069,40	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	29.332,44			%	100,000	3.067,36	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	64,98			%	100,000	15,35	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	1.570.954,20			%	100,000	162.612,03	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		CHF	72,58			%	100,000	66,38	0,00
Summe Bankguthaben							EUR		**7.988.353,36**	**1,72**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR		**7.988.353,36**	**1,72**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	4.126.749,53					4.126.749,53	0,89
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	94,34					94,34	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		**4.126.843,87**	**0,89**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-170.602,22					-170.602,22	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-372.050,12					-372.050,12	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		**-542.652,34**	**-0,12**
Fondsvermögen							EUR		**464.011.983,30**	**100,00**
	Umlaufende Anteile		STK						8.561.588	
	Anteilwert		EUR						54,20	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.06.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 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. 97,51% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,49% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87700
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43670
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,56275
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,66075
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09345
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,23210
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	309,45500

Marktschlüssel

OTC		
OTC	=	Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

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				
XS0706245163	3,0000 % BG Energy Capital PLC MTN 11/18	EUR	0	500.000
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18	EUR	0	1.000.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	5.500.000
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17	EUR	0	1.000.000
XS0294547285	4,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 07/17	EUR	0	1.000.000
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/24	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1X3GC3	1,5000 % Daimler AG MTN 13/18	EUR	0	500.000
XS1451539487	0,0000 % Deutsche Bahn Finance B.V. Zero MTN 16/21	EUR	0	1.550.000
EU000A1G0BJ5	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/34	EUR	0	700.000
EU000A18YZ05	1,1250 % Europäische Union MTN 16/36	EUR	0	650.000
ES00000124B7	3,7500 % Königreich Spanien Bonos 13/18	EUR	0	500.000
ES00000124V5	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19	EUR	0	4.000.000
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19	EUR	0	1.000.000
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank MT L.d.Ga.Publ. 15/20	EUR	0	2.400.000
XS1418632748	0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. MTN 16/19	EUR	0	400.000
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19	EUR	0	12.000.000
IT0004957574	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	0	4.500.000
XS0212694920	5,5000 % Republik Türkei Notes 05/17	EUR	0	3.000.000
XS0593606550	3,8750 % TenneT Holding B.V. MTN 11/18	EUR	0	500.000
FR0010878751	4,0000 % Vivendi S.A. Bonds 10/17	EUR	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413860455	0,3750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	1.000.000
XS1170193061	0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	2.000.000
XS1046276504	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17	EUR	0	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0301010145	4,5500 % Pfizer Inc. Notes 07/17	EUR	0	500.000

	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	2.018
	GBP/EUR	EUR	6.461
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin:			
	SEK/EUR	EUR	5.223

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		292.109,16
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.829.124,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-6.916,78
a) Negative Einlagezinsen	-6.925,52	
b) Positive Einlagezinsen	8,74	
4. Sonstige Erträge		2.426,25
Summe der Erträge		**5.116.742,70**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-210,00
2. Pauschalvergütung[1)]		-2.197.434,60
3. Sonstige Aufwendungen		-479,42
Summe der Aufwendungen		**-2.198.124,02**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**2.918.618,68**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.959.400,46
2. Realisierte Verluste		-1.994.234,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-34.834,09**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.883.784,59**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-7.277.440,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.978.518,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-11.255.959,42**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**-8.372.174,83**

[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.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 0,00 Euro.

Wertentwicklung des Fonds

		%
lfd. Geschäftsjahr	**31.12.2016 - 30.06.2017**	**-1,65**
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.

Anteilklasse	Währung	Pauschalvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Rücknahmeabschlag in %	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	0,94	0,94	3,00	3,00	--	--	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

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 AG
München

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

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

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: 30. Juni 2017

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

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.

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 Fondsresearch-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 Produktepalette 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.

6. Gesamtkostenquote (TER)

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 ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	TER ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)	erfolgsabhängige Vergütung (in %)	TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017	vom 01.07.2016 bis 30.06.2017
Allianz Europazins	0,94	-	0,94

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