

Jahresbericht und geprüfte Finanzaufstellungen
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

Allianz Global Investors Fund VII

Allianz Global Investors Ireland Limited

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

Allianz 
Global Investors

Allgemeine Informationen

Allianz Global Investors Fund VII (der „Trust“) ist ein durch einen Trust-Vertrag vom 29. Januar 1997, der durch einen Trust-Vertrag vom 16. September 2004 in seiner jeweils gültigen Fassung geändert, neu formuliert und ersetzt wurde (der „Trust-Vertrag“), gegründeter offener Unit Trust gemäß irischem Recht. Der Trust wurde in Form eines Umbrella-Fonds errichtet und kann mehrere Teilfonds (jeweils ein „Fonds“, zusammen die „Fonds“) umfassen. Er wurde von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnung“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „ZOGAW-Verordnung der Central Bank“) zugelassen. Der Trust wurde am 30. Januar 1997 gegründet und von der Central Bank genehmigt.

Der nachfolgende Fonds stand am 31. Dezember 2017 für Zeichnungen zur Verfügung:

- Allianz Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“)

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

Am 3. Januar 2017 wurde ein überarbeiteter Prospekt des Trusts veröffentlicht. Die Aktualisierungen umfassten Aktualisierungen gemäß OGAW V, eine Änderung der Basiswährung des Fonds, eine Änderung der bestehenden Anteilklassen in währungsabgesicherte Anteilklassen, die Einbindung der IMR, des CRS, Formulierungen zur Cybersicherheit und der SFT-Verordnung.

Am 29. Dezember 2017 wurde ein überarbeiteter Prospekt des Trusts veröffentlicht. Die Aktualisierungen umfassten zusätzliche Formulierungen nach dem deutschen Investmentsteuergesetz, eine Ergänzung der Offenlegung der Transaktionskosten und des Anlegerprofils im Hinblick auf MiFID II, eine Erhöhung der Mindestanlage und die Umsetzung mehrerer organisatorischer Änderungen.

Der am 1. März 2018 veröffentlichte Prospekt wurde aktualisiert, um den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von Allianz Global Investors Ireland Limited zu Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited widerzuspiegeln. Der Prospekt, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie die wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilklasse sind bei Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors Ireland Limited

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

Inhalt

Wertentwicklung	2
Berichte des Anlagemanagers	
Allianz Emerging Markets Bond Fund.....	4
Finanzaufstellungen	
Vermögensaufstellung	
Käufe und Verkäufe	
Gesamtergebnisrechnung	
Bilanz	
Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Nettovermögens	
Allianz Emerging Markets Bond Fund.....	6
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	24
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	44
Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber	46
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Mitglieder des Allianz Global Investors Fund VII plc („die Gesellschaft“)	47
Hinweis für Anleger in der Schweiz.....	49
Hinweis für Anleger in Österreich	51
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....	52
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in Großbritannien	53
Ihre Partner.....	54
Anhang 1: Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft)	56
Anhang 2: Ungeprüfte Informationen	57

Wertentwicklung

Wertentwicklung

Fondsname	Unit Class	Tag der Auflage	1 Jahr (31.12.2016- 31.12.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾
Allianz Emerging Markets Bond Fund	A (H2-EUR)	31.01.1997	7,39
	AT (H2-EUR)	09.04.2014	7,48
	I (H2-EUR)	24.03.2004	8,09
	IT2 (H2-EUR)	05.10.2016	8,29
	P (H2-EUR)	27.05.2014	8,06
	R (H2-EUR)	27.04.2015	7,93
	WT (H2-EUR)	21.09.2017	–
	IT (USD)	15.02.2017	–

¹⁾ Die Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil (ohne Ausgabeaufschlag) und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Die Wertentwicklung wird gemäß der Methode berechnet, die der deutsche Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) empfiehlt.

²⁾ Für den Zeitraum vom 21. September 2016 (Tag der Auflage) bis zum 31. Dezember 2017.

³⁾ Für den Zeitraum vom 15. Februar 2017 (Tag der Auflage) bis zum 31. Dezember 2017.

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

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

2 Jahre (31.12.2015- 31.12.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾	3 Jahre (31.12.2014- 31.12.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾	5 Jahre (31.12.2012- 31.12.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾	10 Jahre (31.12.2007- 31.12.2017) Wertentwicklung in % ¹⁾	Tag der Auflegung 31.12.2017 Wertentwicklung in % ¹⁾
18,16	11,91	3,72	56,77	259,23
18,27	11,96	–	–	8,86
19,73	14,14	7,22	67,26	125,44
–	–	–	–	3,64
19,70	14,11	–	–	122,67
19,50	–	–	–	10,36
–	–	–	–	0,56 ²⁾
–	–	–	–	7,04 ³⁾

Allianz Emerging Markets Bond Fund

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Markt für Anleihen aus Schwellenländern. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs zu erzielen. Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2017 entwickelten sich die Märkte für Schwellenmarktanleihen weiter positiv. Die robuste Verfassung der Weltwirtschaft und stabile politische Rahmenbedingungen, insbesondere im asiatischen Raum, sorgten für anhaltenden Optimismus. Gleichzeitig profitierte die Anlageklasse von den überdurchschnittlich hohen Zinsen in den Schwellenmärkten. Dies führte dazu, dass die Schudttitel aus Schwellenmärkten überwiegend sehr positive Ergebnisse erzielten.

Der Schwerpunkt des Fonds lag weiterhin auf lateinamerikanischen Anleihen. Aufgrund ihrer relativen Attraktivität wurde die Position in Argentinien zu Lasten der Positionen in Brasilien deutlich ausgebaut. Das Engagement im russischen Markt und in der Türkei wurde reduziert. Im Asien-Pazifikraum waren vor allem chinesische und indonesische Wertpapiere vertreten.

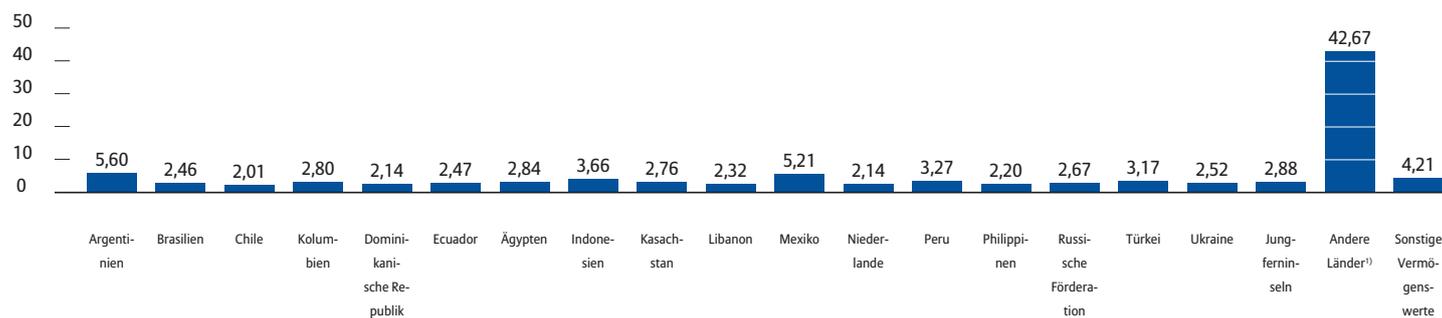
Die meisten verzinslichen Wertpapiere hatten ein Kreditrating im unteren Investment-Grade-Bereich. Auch Wertpapiere mit schlechteren Ratings waren vertreten, ihre Aussichten wurden je-

doch vom Fondsmanagement positiv bewertet. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios wurde nochmals erhöht und betrug zuletzt über sechs Jahre. Zur Steuerung des effektiven Engagements in den Anleihemärkten der einzelnen Länder wurden Derivate eingesetzt. Bis auf wenige Ausnahmen lauten alle Anleihepositionen auf US-Dollar.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds eine deutliche Wertsteigerung. Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



¹⁾ Bestehend aus Angola, Armenien, Australien, Aserbaidschan, Bermuda, Bolivien, Kanada, China, Costa Rica, Elfenbeinküste, Kroatien, Dominikanische Republik, Ägypten, El Salvador, Äthiopien, Georgien, Ghana, Guatemala, Honduras, Ungarn, Indien, Irak, Irland, Jamaika, Kenia, Malaysia, Mongolei, Marokko, Namibia, Nigeria, Pakistan, Paraguay, Peru, Polen, Rumänien, Senegal, Serbien, Singapur, Südafrika, Sri Lanka, Thailand, Trinidad und Tobago, Tunesien, Vereinigtes Königreich, Vereinigte Staaten, Uruguay, Vietnam und Sambia.

Der Fonds in Zahlen

		31.12.2017	31.12.2016 (angepasst)	31.12.2015 (angepasst)
Anteilwert in USD				
- A (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE0032828273 ¹⁾ WKN: 986 790 ²⁾	55,43	58,58	55,96
- I (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE0034110852 ¹⁾ WKN: A0BMD0 ²⁾	105,08	111,50	106,53
- AT (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE00BJ358T96 ¹⁾ WKN: A1XESM ²⁾	108,86	106,58	96,85
- P (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE00BLT2JB74 ¹⁾ WKN: A113AM ²⁾	900,67	958,01	914,98
- R (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE00BW0DJ725 ¹⁾ WKN: A14PPR ²⁾	97,85	104,06	97,18 ⁴⁾
- IT2 (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE00BD1F4S06 ¹⁾ WKN: A2AP7W ²⁾	1.036,40	1.007,07 ⁵⁾	0,00
- IT (USD) Anteile	ISIN: IE00BDRVSM42 ¹⁾ WKN: A2DKRE ²⁾	1.070,36 ⁶⁾	0,00	0,00
- WT (H2-EUR) Anteile	ISIN: IE00BYXD1336 ¹⁾ WKN: A2DU9E ²⁾	1.005,60 ⁷⁾	0,00	0,00
Ausgegebene Anteile ³⁾		8.432.901	5.953.588	4.605.944
Fondsvermögen in Mio. USD		861,7	442,1	351,2

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN ist die deutsche Kennnummer für Anteilsklasse des Fonds.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

⁴⁾ Tag der Auflage: 2.7 April 2015.

⁵⁾ Tag der Auflage: 5. Oktober 2016.

⁶⁾ Tag der Auflage: 15. February 2017.

⁷⁾ Tag der Auflage: 21. September 2017.

Allianz Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2016: 86.65 %)							686.700.428,83	79,67
Anleihen (2016: 86.65%)							686.700.428,83	79,67
Argentinischer Peso (2016: Null)							10.172.475,66	1,18
25.9375 % Banco Hipotecario 07.11.22	ARS	48.300		48.300	%	102,929	2.585.268,17	0,30
17.5000 % Banco Macro 08.05.22	ARS	52.200		52.200	%	96,000	2.605.928,24	0,30
26.6425 % Provincia de Buenos Aires 31.05.22	ARS	69.000		69.000	%	103,200	3.702.964,12	0,43
27.1875 % Provincia de Mendoza Argentina 09.06.21	ARS	24.100		24.100	%	102,000	1.278.315,13	0,15
Brasilianischer Real Null (2016: 1.20%)							62.979,00	0,01
Euro (2016: 0.23%)							62.979,00	0,01
3.8750 % Argentine Republic Government International Bond 15.01.22	EUR			50	%	105,250	62.979,00	0,01
US-Dollar (2016: 85.22%)							676.464.974,17	78,48
3.5000 % Adani Ports & Special Economic Zone 29.07.20	USD	2.270		2.270	%	101,023	2.293.224,37	0,27
6.7500 % AES El Salvador Trust II 28.03.23	USD	2.000		2.000	%	95,300	1.906.000,00	0,22
4.1250 % African Export-Import Bank 20.06.24	USD	2.000	1.000	1.000	%	100,789	1.007.890,00	0,12
3.2500 % Amber Circle Funding 04.12.22	USD			2.000	%	100,734	2.014.680,00	0,23
9.5000 % Angolan Government International Bond 12.11.25	USD	7.500	1.500	7.000	%	115,000	8.050.000,00	0,93
2.5000 % Argentine Republic Government International Bond 31.12.38	USD	4.000		4.000	%	73,575	2.943.000,00	0,34
7.1250 % Argentine Republic Government International Bond 28.06.17	USD	8.600	3.600	5.000	%	103,050	5.152.500,00	0,60
6.0000 % Armenia International Bond 30.09.20	USD			400	%	106,130	424.520,00	0,05
7.1500 % Armenia International Bond 26.03.25	USD			500	%	114,090	570.450,00	0,07
5.5000 % Banco BTG Pactual 31.01.23	USD	900		900	%	99,875	898.875,00	0,10
7.8750 % Banco de la Provincia de Buenos Aires 15.06.27	USD	5.750	3.000	2.750	%	110,982	3.052.005,00	0,35
3.8750 % Banco del Estado de Chile 08.02.22	USD			2.500	%	104,115	2.602.874,73	0,30
6.7500 % Bahrain Government International Bond 20.09.29	USD	3.400		3.400	%	98,535	3.350.190,00	0,39
5.7500 % Banque Centrale de Tunisie International Bond 30.01.25	USD	3.000	200	4.300	%	99,762	4.289.766,00	0,50
8.7500 % Baoxin Auto Finance I 29.12.49	USD	1.350		1.350	%	105,835	1.428.773,85	0,17
4.8750 % Bolivian Government International Bond 29.10.22	USD			800	%	104,683	837.464,00	0,10
2.6250 % Brazilian Government International Bond 05.01.23	USD			3.500	%	96,350	3.372.250,00	0,39
5.6250 % Brazilian Government International Bond 07.01.41	USD	7.500	4.500	4.500	%	102,150	4.596.750,00	0,53
3.6250 % Chile Government International Bond 30.10.42	USD	2.000		2.000	%	100,450	2.009.000,00	0,23
3.3750 % China Development Bank 24.01.27	USD	2.000		2.000	%	100,337	2.006.730,00	0,23
8.7500 % China Evergrande Group 28.06.25	USD	5.800	3.100	2.700	%	103,595	2.797.054,20	0,32
3.3750 % China Reinsurance Finance Corp 09.03.22	USD	2.400		2.400	%	98,572	2.365.730,40	0,27
4.0000 % Chinalco Capital Holding 25.08.21	USD	700	200	2.400	%	99,167	2.380.012,80	0,28
4.5000 % CNOOC Curtis Funding No 1 Pty 03.10.23	USD			1.250	%	106,423	1.330.287,50	0,15
2.6250 % Colombia Government International Bond 15.03.23	USD			7.750	%	97,750	7.575.625,00	0,88
4.3750 % Colombia Government International Bond 12.07.21	USD			3.500	%	105,450	3.690.750,00	0,43
5.0000 % Colombia Government International Bond 15.06.45	USD	1.000		3.500	%	105,750	3.701.250,00	0,43
4.8750 % Comision Federal de Electricidad 26.05.21	USD			2.000	%	105,800	2.116.000,00	0,25
6.1250 % Comision Federal de Electricidad 16.06.45	USD			2.000	%	110,900	2.218.000,00	0,26
5.2500 % Corp Financiera de Desarrollo 15.07.29	USD			2.000	%	104,250	2.085.000,00	0,24
4.2500 % Costa Rica Government International Bond 26.01.23	USD	2.500		5.500	%	97,500	5.362.500,00	0,62
7.0000 % Costa Rica Government International Bond 04.04.44	USD	1.500		3.000	%	103,500	3.105.000,00	0,36
8.8750 % Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 31.12.99	USD	3.100	2.400	700	%	90,408	632.853,20	0,07
5.5000 % Croatia Government International Bond 04.04.23	USD			1.000	%	110,250	1.102.500,00	0,13
6.0000 % Croatia Government International Bond 26.01.24	USD	6.500		6.500	%	114,000	7.410.000,00	0,86
6.3750 % Croatia Government International Bond 24.03.21	USD			2.000	%	109,896	2.197.920,00	0,26

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
5.5000 % Dominican Republic International Bond 27.01.25	USD	1.000		3.000	%	105,875	3.176.250,00	0,37
5.8750 % Dominican Republic International Bond 18.04.24	USD			1.600	%	108,375	1.734.000,00	0,20
5.9500 % Dominican Republic International Bond 25.01.27	USD	5.000		5.000	%	108,000	5.400.000,00	0,63
7.4500 % Dominican Republic International Bond 30.04.44	USD	3.000		5.000	%	119,250	5.962.500,00	0,69
7.5000 % Dominican Republic International Bond 06.05.21	USD			2.000	%	109,125	2.182.500,00	0,25
5.3750 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank 14.03.22	USD	4.000	2.500	1.500	%	104,276	1.564.132,50	0,18
7.9500 % Ecuador Government International Bond 20.06.24	USD	5.000		5.000	%	106,250	5.312.500,00	0,62
10.7500 % Ecuador Government International Bond 28.03.22	USD	8.000		8.000	%	116,875	9.350.000,00	1,08
5.8750 % Egypt Government International Bond 11.06.25	USD	7.000	1.500	8.000	%	101,000	8.080.000,00	0,94
6.1250 % Egypt Government International Bond 31.01.22	USD	5.000		5.000	%	104,541	5.227.050,00	0,61
6.8750 % Egypt Government International Bond 30.04.40	USD	6.500		6.500	%	100,544	6.535.360,00	0,76
8.5000 % Egypt Government International Bond 31.01.47	USD	4.750	750	4.000	%	114,710	4.588.400,00	0,53
5.8750 % El Salvador Government International Bond 30.01.25	USD	5.500		7.000	%	100,500	7.035.000,00	0,82
6.3750 % El Salvador Government International Bond 18.01.27	USD		1.250	2.000	%	101,750	2.035.000,00	0,24
7.6250 % El Salvador Government International Bond 01.02.41	USD	2.500		2.500	%	108,409	2.710.225,00	0,31
4.3750 % Empresa Nacional del Petroleo 30.10.24	USD			3.000	%	104,617	3.138.507,54	0,36
6.6250 % Ethiopia International Bond 11.12.24	USD			1.000	%	104,500	1.045.000,00	0,12
5.3750 % Evraz Group 20.03.23	USD	2.000	1.000	1.000	%	104,000	1.040.000,00	0,12
4.2500 % Export Credit Bank of Turkey 18.09.22	USD	4.500		4.500	%	97,205	4.374.225,00	0,51
3.6250 % Export-Import Bank of China 31.07.24	USD	1.500		3.250	%	103,213	3.354.409,18	0,39
4.0000 % Export-Import Bank of India 14.01.23	USD			1.750	%	103,559	1.812.286,00	0,21
8.0000 % First Bank of Nigeria Via FBN Finance 23.07.21	USD		1.200	1.300	%	96,100	1.249.300,00	0,14
6.9500 % Gabon Government International Bond 16.06.25	USD	14.000	9.000	5.000	%	103,500	5.175.000,00	0,60
4.3750 % Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 19.09.22	USD		1.000	1.900	%	102,250	1.942.750,00	0,23
4.9500 % Gazprom OAO Via Gaz Capital 23.03.27	USD	2.500	2.000	500	%	104,000	520.000,00	0,06
6.8750 % Georgia Government International Bond 12.04.21	USD			1.500	%	111,900	1.678.500,00	0,19
7.8750 % Ghana Government International Bond 07.08.23	USD	6.500		8.000	%	109,750	8.780.000,00	1,02
8.1250 % Global Liman Isletmeleri 14.11.21	USD	1.800		1.800	%	101,559	1.828.062,00	0,21
4.2500 % Gohl Capital 24.01.27	USD	2.400		2.400	%	102,627	2.463.040,80	0,29
4.8750 % Guatemala Government Bond 13.02.28	USD			1.000	%	103,212	1.032.120,00	0,12
6.2500 % Honduras Government International Bond 19.01.27	USD	1.700	700	1.000	%	106,658	1.066.580,00	0,12
7.5000 % Honduras Government International Bond 15.03.24	USD			1.000	%	111,750	1.117.500,00	0,13
5.3750 % Hungary Government International Bond 21.02.23	USD			2.000	%	111,209	2.224.176,00	0,26
5.3750 % Hungary Government International Bond 25.03.24	USD			2.000	%	113,010	2.260.200,00	0,26
6.3750 % Hungary Government International Bond 29.03.21	USD			1.000	%	111,002	1.110.020,00	0,13
7.6250 % Hungary Government International Bond 29.03.41	USD	4.500	2.300	2.200	%	156,375	3.440.250,00	0,40
9.5000 % IHS Netherlands Holdco 27.10.21	USD	2.400	1.400	1.000	%	107,525	1.075.247,00	0,12
3.8350 % Indian Railway Finance Co 13.12.27	USD	1.400		1.400	%	100,427	1.405.978,00	0,16
3.7500 % Indonesia Government International Bond 25.04.22	USD			2.000	%	102,956	2.059.122,00	0,24
4.1250 % Indonesia Government International Bond 15.01.25	USD	3.000		5.000	%	103,671	5.183.530,00	0,60
5.1250 % Indonesia Government International Bond 15.01.45	USD	3.500	4.000	1.500	%	110,005	1.650.076,50	0,19
5.8000 % Iraq International Bond 15.01.28	USD			2.950	%	96,488	2.846.396,00	0,33
6.7520 % Iraq International Bond 09.03.23	USD	6.900		6.900	%	102,150	7.048.350,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
5.3750 % Ivory Coast Government International Bond 23.07.24	USD			2.000	%	101,598	2.031.960,00	0,24
5.7500 % Ivory Coast Government International Bond 31.12.32	USD	1.960	86	4.101	%	99,790	4.092.653,78	0,47
6.1250 % Ivory Coast Government International Bond 15.06.33	USD	9.000	5.000	4.000	%	101,536	4.061.424,00	0,47
67.500 % Jamaica Government International Bond 28.04.28	USD	5.000	6.000	2.500	%	113,250	2.831.250,00	0,33
7.6250 % Jamaica Government International Bond 09.07.25	USD			2.000	%	118,409	2.368.180,00	0,27
7.8750 % Jamaica Government International Bond 28.07.45	USD	2.000		3.000	%	121,750	3.652.500,00	0,42
5.7500 % Jordan Government International Bond 31.01.27	USD	9.000		9.000	%	99,206	8.928.540,00	1,04
7.3750 % Jordan Government International Bond 10.10.47	USD	4.000		4.000	%	104,101	4.164.024,00	0,48
4.6250 % KazAgro National Management Holding JSC 24.05.23	USD			3.000	%	101,327	3.039.822,00	0,35
3.8750 % Kazakhstan Government International Bond 14.10.24	USD	2.000	1.500	3.500	%	103,857	3.634.988,00	0,42
4.8750 % Kazakhstan Government International Bond 14.10.44	USD	1.500		3.500	%	107,321	3.756.228,00	0,44
3.8750 % KazMunayGas National Co JSC 19.04.22	USD	1.000		1.000	%	101,832	1.018.320,00	0,12
4.7500% KazMunayGas National Co JSC 19.04.27	USD	1.900		1.900	%	105,458	2.003.702,00	0,23
5.7500 % KazMunayGas National Co JSC 19.04.47	USD	3.000		3.000	%	106,665	3.199.950,00	0,37
6.3750 % KazMunayGas National Co JSC 09.04.21	USD			2.000	%	109,100	2.182.000,00	0,25
5.8750 % Kenya Government International Bond 24.06.19	USD			1.000	%	103,039	1.030.392,00	0,12
6.8750 % Kenya Government International Bond 24.06.24	USD	1.500		2.000	%	106,390	2.127.800,00	0,25
5.2500 % KOC Holding 15.03.23	USD	500	1.900	500	%	104,925	524.624,00	0,06
3.9500 % Kyobo Life Insurance Co 24.07.47	USD	1.750	400	1.350	%	101,125	1.365.187,50	0,16
6.0000 % Lebanon Government International Bond 27.01.23	USD	2.500	3.000	4.000	%	95,600	3.824.000,00	0,44
6.2000 % Lebanon Government International Bond 26.02.25	USD	2.500		2.500	%	94,395	2.359.875,00	0,27
6.3750 % Lebanon Government International Bond 09.03.20	USD	3.000		3.000	%	99,910	2.997.300,00	0,35
6.6500 % Lebanon Government International Bond 22.04.24	USD	3.000		3.000	%	97,645	2.929.350,00	0,34
6.6500% Lebanon Government International Bond 26.02.30	USD	5.000	4.500	5.500	%	92,000	5.060.000,00	0,59
6.7500 % Lebanon Government International Bond 29.11.27	USD	5.000	2.000	3.000	%	95,308	2.859.240,00	0,33
8.5000 % Liquid Telecommunications Financing 13.07.22	USD	1.500	600	900	%	105,251	947.257,20	0,11
4.7500 % Lukoil International Finance 02.11.26	USD	1.000		4.000	%	104,875	4.195.000,00	0,49
5.5000 % MAF Global Securities 31.12.99	USD	1.000		1.000	%	102,004	1.020.040,00	0,12
4.0000 % Magyar Export-Import Bank 30.01.20	USD			2.750	%	102,178	2.809.895,00	0,33
3.1790 % Malaysia Sukuk Global 27.04.26	USD			3.000	%	100,340	3.010.200,00	0,35
4.0800 % Malaysia Sukuk Global 27.04.46	USD	3.000		3.000	%	104,560	3.136.800,00	0,36
85.000 % Medco Straits Services Pte Ltd 17.08.22	USD	2.700	1.350	1.350	%	106,096	1.432.293,30	0,17
5.5000 % Mexico City Airport Trust 31.07.47	USD	4.350		4.350	%	98,750	4.295.625,00	0,50
3.6000 % Mexico Government International Bond 30.01.25	USD		1.500	2.000	%	101,350	2.027.000,00	0,24
3.6250 % Mexico Government International Bond 15.03.22	USD			1.000	%	103,700	1.037.000,00	0,12
4.6000 % Mexico Government International Bond 23.01.46	USD			3.250	%	98,600	3.204.500,00	0,37
4.6250 % Minejesa Capital 10.08.30	USD	4.800	2.400	2.400	%	102,206	2.452.941,60	0,28
4.1000 % MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 11.04.23	USD	2.500		2.500	%	100,622	2.515.550,00	0,29
6.8750 % Modern Land China Co 20.10.19	USD	1.350		1.350	%	99,251	1.339.888,50	0,16
5.1250 % Mongolia Government International Bond 05.12.22	USD	1.250		3.500	%	98,861	3.460.135,00	0,40
5.6250 % Mongolia Government International Bond 01.05.23	USD	3.150		3.150	%	100,855	3.176.941,95	0,37
8.7500 % Mongolia Government International Bond 09.03.24	USD	1.500		1.500	%	115,099	1.726.483,50	0,20
10.8750 % Mongolia Government International Bond 06.04.21	USD	4.000	1.000	3.000	%	117,401	3.522.021,00	0,41

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
4.8500 % Myriad International Holdings 06.07.27	USD	3.000		3.000	%	103,247	3.097.410,00	0,36
6.5000 % Nigeria Government International Bond 28.11.27	USD	3.300		3.300	%	104,260	3.440.580,00	0,40
6.7500 % Nigeria Government International Bond 28.01.21	USD			1.000	%	106,169	1.061.688,00	0,12
7.6250 % Nigeria Government International Bond 28.11.47	USD	2.400		2.400	%	107,152	2.571.648,00	0,30
7.8750 % Nigeria Government International Bond 16.02.32	USD	3.000		3.000	%	112,896	3.388.700,00	0,39
8.0000 % Nostrum Oil & Gas Finance 25.07.22	USD	1.000	500	500	%	103,633	518.165,00	0,06
4.0000 % Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21.09.24	USD	1.100	600	500	%	100,248	501.240,00	0,06
5.6250 % OCP 25.04.24	USD	4.000	2.000	2.000	%	107,120	2.142.400,00	0,25
3.6250 % Oman Government International Bond 15.06.21	USD	3.000		3.000	%	100,012	3.000.360,00	0,35
4.7500 % Oman Government International Bond 15.06.26	USD	5.500		5.500	%	97,109	5.340.995,00	0,62
5.3750 % Oman Government International Bond 08.03.27	USD	3.000		3.000	%	100,911	3.027.330,00	0,35
6.5000 % Oman Government International Bond 08.03.47	USD	1.100		1.100	%	99,963	1.099.593,00	0,13
5.6250 % Orazul Energy Egenor S en C por A 28.04.27	USD	4.500	800	3.700	%	98,400	3.640.800,00	0,42
4.3000 % Overseas Chinese Town Asia Holdings 31.12.99	USD	3.800	1.400	2.400	%	99,641	2.391.379,20	0,28
3.7500 % Panama Government International Bond 16.03.25	USD			2.500	%	104,200	2.605.000,00	0,30
3.8750 % Panama Government International Bond 17.03.28	USD			2.000	%	104,200	2.084.000,00	0,24
4.0000 % Panama Government International Bond 22.09.24	USD			2.000	%	106,350	2.127.000,00	0,25
4.3000 % Panama Government International Bond 29.04.53	USD	3.500	1.000	4.000	%	104,300	4.172.000,00	0,48
4.6250 % Paraguay Government International Bond 25.01.23	USD			1.000	%	104,790	1.047.900,00	0,12
6.1000 % Paraguay Government International Bond 11.08.44	USD			750	%	114,000	855.000,00	0,10
4.2500 % Parkway Pantai 31.12.99	USD	2.400		2.400	%	100,300	2.407.200,00	0,28
7.6250 % PB International 26.01.22	USD	2.950	2.250	700	%	106,536	745.750,60	0,09
5.7500 % PCCW Capital No 4 17.04.22	USD	500	200	2.200	%	108,711	2.391.646,40	0,28
4.2500 % Pelabuhan Indonesia II 05.05.25	USD			1.000	%	102,125	1.021.250,00	0,12
4.8750 % Pelabuhan Indonesia III 01.10.24	USD			850	%	106,500	905.250,00	0,11
4.3000 % Pertamina Persero 20.05.23	USD			1.250	%	104,370	1.304.620,00	0,15
5.6250 % Pertamina Persero 20.05.43	USD			2.250	%	108,558	2.442.557,25	0,28
4.1250 % Perusahaan Listrik Negara 15.05.27	USD	2.500		2.500	%	100,243	2.506.074,95	0,29
5.2500 % Perusahaan Listrik Negara 15.05.47	USD	2.000		2.000	%	105,261	2.105.228,98	0,24
5.5000 % Perusahaan Listrik Negara 22.11.21	USD			2.000	%	108,577	2.171.540,00	0,25
4.1500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 29.03.27	USD	10.000		10.000	%	102,920	10.292.000,00	1,19
4.1250 % Peruvian Government International Bond 25.08.27	USD	5.000	3.000	6.000	%	108,650	6.519.000,00	0,76
5.6250 % Peruvian Government International Bond 18.11.50	USD	3.000	2.000	3.000	%	127,500	3.825.000,00	0,44
7.3750 % Petrobras Global Finance 17.01.27	USD	4.700		4.700	%	109,870	5.163.890,00	0,60
6.0000 % Petroleos de Venezuela 16.05.24	USD			12.000	%	22,550	2.706.000,00	0,31
4.7500 % Petroleos del Peru 19.06.32	USD	2.500		2.500	%	101,470	2.536.750,00	0,29
5.6250 % Petroleos del Peru 19.06.47	USD	2.500		2.500	%	105,250	2.631.250,00	0,31
4.8750 % Petroleos Mexicanos 18.01.24	USD	1.700	1.500	5.000	%	103,400	5.170.000,00	0,60
7.8750 % Petronas Capital 22.05.22	USD			1.500	%	120,433	1.806.487,50	0,21
3.9500 % Philippine Government International Bond 20.01.40	USD	5.500	2.000	8.000	%	102,888	8.231.008,00	0,96
4.2000 % Philippine Government International Bond 21.01.24	USD	3.500		8.750	%	108,578	9.500.557,50	1,09
3.0000 % Poland Government International Bond 17.03.23	USD	2.000		5.000	%	101,650	5.082.500,00	0,59
3.2500 % Poland Government International Bond 06.04.26	USD	2.200		5.500	%	102,125	5.616.875,00	0,65
4.5000 % Postal Savings Bank of China Co 31.12.99	USD	1.350		1.350	%	98,137	1.324.849,50	0,15
7.3900 % Power Sector Assets & Liabilities Management 02.12.24	USD			1.000	%	127,478	1.274.775,00	0,15
9.7500 % Provincia de la Rioja 24.02.25	USD	900		900	%	110,870	997.830,00	0,12
4.7500 % Republic of Azerbaijan International Bond 18.03.24	USD	2.000	800	2.000	%	103,187	2.063.748,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
6.6250 % Rock International Investment 27.03.20	USD	1.550	200	1.350	%	95,807	1.293.394,50	0,15
4.3750 % Romanian Government International Bond 22.08.23	USD			2.000	%	107,130	2.142.600,00	0,25
6.1250 % Romanian Government International Bond 22.01.44	USD	3.000		3.000	%	129,062	3.871.860,00	0,45
6.7500 % Romanian Government International Bond 07.02.22	USD			2.000	%	114,625	2.292.500,00	0,27
4.8750 % Russian Foreign Bond - Eurobond 16.09.23	USD		4.000	4.000	%	108,256	4.330.240,00	0,50
4.2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond 23.06.27	USD	11.200	1.200	10.000	%	103,000	10.300.000,00	1,20
5.0000 % Russian Foreign Bond - Eurobond 29.04.20	USD		2.000	3.000	%	105,000	3.150.000,00	0,37
5.2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond 23.06.47	USD	6.000	1.000	5.000	%	104,250	5.212.500,00	0,60
6.2500 % Senegal Government International Bond 30.07.24	USD			2.500	%	107,882	2.697.050,00	0,31
6.2500 % Senegal Government International Bond 23.05.33	USD	6.400	2.500	3.900	%	105,180	4.102.027,80	0,48
4.8750 % Serbia International Bond 25.02.20	USD			1.500	%	103,750	1.556.250,00	0,18
7.2500 % Serbia International Bond 28.09.21	USD	1.500		3.500	%	114,310	4.000.850,00	0,46
4.5000 % Sinochem Overseas Capital 12.11.20	USD			2.000	%	104,426	2.088.524,00	0,24
3.2500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 28.04.25	USD			2.000	%	99,308	1.986.163,30	0,23
3.2500 % Sinopec Group Overseas Development 2017 13.09.27	USD	5.000	2.500	2.500	%	97,625	2.440.625,00	0,28
3.9000 % Sinopec Group Overseas Development 2012 17.05.22	USD			2.000	%	103,309	2.066.188,00	0,24
4.6650 % South Africa Government International Bond 17.01.24	USD			2.500	%	102,250	2.556.250,00	0,30
4.8500 % South Africa Government International Bond 27.09.27	USD	7.200	2.700	4.500	%	101,020	4.545.900,00	0,53
5.3750 % South Africa Government International Bond 24.07.44	USD	2.000	2.000	2.000	%	100,027	2.000.540,00	0,23
5.6500 % South Africa Government International Bond 27.09.47	USD	2.300		2.300	%	101,821	2.341.892,20	0,27
5.8750 % South Africa Government International Bond 16.09.25	USD			1.500	%	108,718	1.630.770,00	0,19
5.8750 % Sri Lanka Government International Bond 25.07.22	USD			4.500	%	105,397	4.742.842,50	0,55
6.2000 % Sri Lanka Government International Bond 11.05.27	USD	7.000		7.000	%	105,472	7.383.047,00	0,85
6.2500 % Sri Lanka Government International Bond 04.10.20	USD		1.000	1.500	%	105,353	1.580.289,00	0,18
6.8500 % Sri Lanka Government International Bond 03.11.25	USD			1.250	%	110,332	1.379.153,75	0,16
3.1250 % State Grid Overseas Investment 2013 22.05.23	USD			1.000	%	99,915	999.152,10	0,12
2.8750 % State Grid Overseas Investment 2016 18.05.26	USD			1.000	%	96,640	966.403,00	0,11
4.7500 % State Oil Co of the Azerbaijan Republic 13.03.23	USD			3.750	%	101,129	3.792.337,50	0,44
6.9500 % State Oil Co of the Azerbaijan Republic 18.03.30	USD	2.000	1.000	1.000	%	110,737	1.107.372,00	0,13
5.5000 % Third Pakistan International Sukuk 13.10.21	USD		1.000	3.050	%	100,970	3.079.581,95	0,36
3.7000 % Three Gorges Finance I Cayman Islands 10.06.25	USD			2.000	%	102,412	2.048.239,86	0,24
4.0000 % Transnet SOC 26.07.22	USD			2.000	%	97,862	1.957.248,00	0,23
4.5000 % Trinidad & Tobago Government International Bond 04.08.26	USD			1.500	%	102,237	1.533.547,50	0,18
4.5000 % Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri 18.10.24	USD	1.400		1.400	%	98,800	1.383.200,00	0,16
3.2500 % Turkey Government International Bond 23.03.23	USD			1.500	%	94,663	1.419.939,00	0,16
4.2500 % Turkey Government International Bond 14.04.26	USD	4.250	5.000	5.000	%	95,107	4.755.350,00	0,55
4.8750 % Turkey Government International Bond 16.04.43	USD	4.500	3.000	6.000	%	87,409	5.244.516,00	0,61
5.7500 % Turkey Government International Bond 11.05.47	USD	3.500	1.500	2.000	%	97,112	1.942.240,00	0,23
6.2500 % Turkey Government International Bond 26.09.22	USD			4.000	%	108,420	4.336.800,00	0,50
7.3750 % Ukraine Government International Bond 25.09.32	USD	10.700	5.200	5.500	%	98,118	5.396.512,00	0,63
7.7500 % Ukraine Government International Bond 01.09.21	USD	3.000		3.000	%	106,326	3.189.774,00	0,37
7.7500 % Ukraine Government International Bond 01.09.23	USD	6.250	1.500	6.500	%	106,072	6.894.680,00	0,80
7.7500 % Ukraine Government International Bond 01.09.26	USD	6.500	2.000	6.000	%	103,250	6.195.000,00	0,72

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
7.7500 % United Bank for Africa 08.06.22	USD	3.000	2.000	1.000	%	102,954	1.029.540,00	0,12
4.3750 % Uruguay Government International Bond 27.10.27	USD	6.500	1.000	8.499	%	107,015	9.095.137,43	1,06
5.1000 % Uruguay Government International Bond 18.06.50	USD	2.000		6.500	%	111,000	7.215.000,00	0,84
7.0000 % Venezuela Government International Bond 01.12.18	USD	3.500		3.500	%	35,750	1.251.250,00	0,15
9.0000 % Venezuela Government International Bond 07.05.23	USD			0	%	20,750	83,00	0,00
9.2500 % Venezuela Government International Bond 15.09.27	USD	4.000	5.500	4.000	%	21,750	870.000,00	0,10
4.8000 % Vietnam Government International Bond 19.11.24	USD	1.400		3.000	%	105,861	3.175.815,00	0,37
5.7500 % Yapi ve Kredi Bankasi 24.02.22	USD	1.500		1.500	%	101,816	1.527.246,00	0,18
5.3750 % Zambia Government International Bond 20.09.22	USD			1.500	%	97,500	1.462.500,00	0,17
8.5000 % Zambia Government International Bond 14.04.24	USD	3.250	2.250	2.000	%	110,261	2.205.224,00	0,26
8.9700 % Zambia Government International Bond 30.07.27	USD	1.500		2.500	%	111,966	2.799.150,00	0,32
Übertragbare Wertpapiere mit Handel an einem geregelten Markt (2016: 7.57 %)							107.935.490,79	12,54
Anleihen (2016: 7.57 %)							107.935.490,79	12,54
Vereinigte Staaten Dollar (2016: 7.57 %)							107.935.490,79	12,54
4.4000 % IMDB Global Investments 09.03.23	USD	3.500	1.000	4.500	%	97,114	4.370.121,00	0,51
4.6250 % Banco do Brasil 15.01.25	USD	4.300	800	3.500	%	98,375	3.443.125,00	0,40
4.6250 % Brazilian Government International Bond 13.01.28	USD	7.000		7.000	%	100,250	7.017.500,00	0,81
4.5000 % BTG Investments 17.04.18	USD	4.000	250	3.750	%	100,000	3.750.000,00	0,44
3.1250 % Chile Government International Bond 27.03.25	USD	2.000		2.000	%	101,750	2.035.000,00	0,24
4.0000 % CK Hutchison Capital Securities 17 31.12.99	USD	2.400		2.400	%	101,093	2.426.229,60	0,28
3.8750 % Colombia Government International Bond 25.04.27	USD	9.000		9.000	%	101,800	9.162.000,00	1,06
3.6250 % Corp Nacional del Cobre de Chile 01.08.27	USD	1.600		1.600	%	99,943	1.599.088,00	0,19
4.2500 % Corp Nacional del Cobre de Chile 17.07.42	USD	1.500		1.500	%	103,389	1.550.835,00	0,18
4.5000 % Corp Nacional del Cobre de Chile 16.09.25	USD			2.500	%	107,260	2.681.495,95	0,31
4.5000 % Corp Nacional del Cobre de Chile 01.08.47	USD	2.600	1.000	1.600	%	107,217	1.715.472,00	0,20
9.1250 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER 31.12.99	USD	3.400	1.200	2.200	%	103,375	2.274.250,00	0,26
8.8750 % Ecuador Government International Bond 23.10.27	USD	6.000		6.000	%	110,000	6.600.000,00	0,77
3.3750 % Export-Import Bank of India 05.08.26	USD	1.000		3.000	%	97,752	2.932.569,00	0,34
4.5000 % Guatemala Government Bond 03.05.26	USD	1.350		3.000	%	100,920	3.027.600,00	0,35
6.1250 % Itau Unibanco Holding 04.11.20	USD	2.000		2.000	%	100,000	2.019.500,00	0,23
4.3750 % KazTransGas JSC 26.09.27	USD	5.000		5.000	%	100,400	5.020.000,00	0,58
12.0000 % Lodha Developers International 13.03.20	USD	1.200		1.200	%	106,576	1.278.909,60	0,15
4.1500 % Mexico Government International Bond 28.03.27	USD	7.000		7.000	%	103,700	7.259.000,00	0,84
4.5000 % Panama Government International Bond 15.05.47	USD	3.000		3.000	%	107,400	3.222.000,00	0,37
5.0000 % Paraguay Government International Bond 15.04.26	USD		1.000	1.250	%	107,500	1.343.750,00	0,16
7.2500 % Petra Diamonds US Treasury 01.05.22	USD	1.150	300	850	%	101,450	862.325,00	0,10
8.5000 % Petroleos de Venezuela 27.10.20	USD	18.200	12.650	5.550	%	82,000	4.551.000,00	0,53
5.3750 % Petroleos Mexicanos 13.03.22	USD	4.000		4.000	%	106,000	4.240.000,00	0,49
6.5000 % Petroleos Mexicanos 02.06.41	USD	6.000	2.000	4.000	%	102,550	4.102.000,00	0,48
6.8750 % Petroleos Mexicanos 04.08.26	USD	6.000		6.000	%	113,380	6.802.800,00	0,80
9.7500 % Petroleum Co of Trinidad & Tobago 14.08.19	USD	1.000	3.500	1.500	%	106,500	1.597.500,00	0,19
3.5000 % Petronas Capital 18.03.25	USD	2.000		2.000	%	102,532	2.050.638,00	0,24
4.5000 % Petronas Capital 18.03.45	USD			1.100	%	111,763	1.229.388,60	0,14
7.7500 % Provincia de Rio Negro 07.12.25	USD	2.000		2.000	%	101,250	2.025.000,00	0,23
3.5000 % Republic of Azerbaijan International Bond 01.09.32	USD	6.518	2.000	4.518	%	86,406	3.903.814,04	0,45
7.1250 % Tajikistan International Bond 14.09.27	USD	4.400	3.000	1.400	%	95,720	1.340.080,00	0,16
6.0000 % Tullow Oil 01.11.20	USD	1.700	1.200	500	%	100,500	502.500,00	0,06
Sonstige übertragbare Wertpapiere gemäß Verordnung 68(1)(a), (b) und (c)							30.850.318,92	3,58
Anleihen (2016: 2.77%)							30.850.318,92	3,58
Argentinischer Peso (2016: 0.99 %)							2.756.566,23	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge in 1.000	Verkäufe/ Abgänge in 1.000	Bestand in 1.000 31.12.2017	%	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
241.667 % Banco Supervielle 09.08.20	ARS	50.999		50.999	%	103,941	2.756.566,23	0,32
Peruanischer Nuevo Sol (2016: Null							6.942.953,25	0,81
69.500 % Peruvian Government International Bond 12.08.31	PEN	20.000		20.000	%	112,493	6.942.953,25	0,81
US-Dollar (2016: 1.78%)							21.150.799,44	2,45
5.6250 % Argentine Republic Government International Bond 26.01.22	USD	3.500		3.500	%	105,500	3.692.500,00	0,43
6.6250 % Argentine Republic Government International Bond 06.07.28	USD	5.000		5.000	%	107,250	5.362.500,00	0,62
6.8750 % Argentine Republic Government International Bond 22.04.21	USD	1.100		1.100	%	108,900	1.197.900,00	0,14
7.1250 % Argentine Republic Government International Bond 06.07.36	USD	7.000	3.500	3.500	%	108,350	3.792.250,00	0,44
7.6250 % Argentine Republic Government International Bond 22.04.46	USD	2.000		2.000	%	112,800	2.256.000,00	0,26
8.2800 % Argentine Republic Government International Bond 31.12.33	USD	2.804	1.402	4.206	%	115,300	4.849.649,44	0,56
Aktien Nil (2016: 0.18%)								
Anlagen in Wertpapieren (2016: 97.17%)							825.486.238,54	95,79
Anlagefonds Funds (2016: 0.76%)							12.457.098,06	1,45
Vereinigte Staaten Dollar (2016: 0.76%)							12.457.098,06	1,45
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	USD	2		6	%	932,270	5.593.620,00	0,65
Allianz Global Investors Fund	USD	6		6	%	1.065,310	6.863.478,06	0,80
Geldmarktinstrumente (2016: 0.23%)							197.463,85	0,02
Commercial Paper (2016: 0.23%)							197.463,85	0,02
0.0001 % Agrokor DD 16.08.17	EUR			1.000	%		197.463,85	0,02
Liquide und liquidierbare Mittel (2016: -0.95%)							4.312.977,74	0,50
State Street Bank GmbH	USD						4.312.977,74	0,50
Broker-Barmittel und Sicherheiten Null (2016: 2.07%)								
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2016: 0.72%)							19.294.076,76	2,24
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	USD						861.747.854,95	100,00
Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	USD						55,43	
Nettoinventarwert je I (EUR) Anteil	USD						105,08	
Nettoinventarwert je AT (EUR) Anteil	USD						108,86	
Nettoinventarwert je P (EUR) Anteil	USD						900,67	
Nettoinventarwert je R (EUR) Anteil	USD						97,85	
Nettoinventarwert je IT2 (EUR) Anteil	USD						1.036,40	
Nettoinventarwert je IT (USD) Anteil	USD						1.070,36	
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	USD						1.005,60	
A (EUR) Anteile	Shs						4.449,568	
I (EUR) Anteile	Shs						3.791,013	
Ausgegebene AT (EUR) Anteile	Shs						131,714	
Ausgegebene P (EUR) Anteile	Shs						700	
R (EUR) Anteile	Shs						155	
IT2 (EUR) Anteile	Shs						1	
IT (USD) Anteile	Shs						1	
WT (EUR) Anteile	Shs						59,749	

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

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wurden zu den nachstehend aufgeführten Wechselkursen in USD umgerechnet:

		31.12.2017	31.12.2016
Argentinischer Peso (ARS)	1 USD=ARS	19,230000	15,915000
Brasilianischer Real (BRL)	1 USD=BRL	3,317100	3,254700
Britisches Pfund (GBP)	1 USD=GBP	0,740275	-
Euro (EUR)	1 USD=EUR	0,835596	0,950299
Peruanischer Nuevo Sol (PEN)	1 USD=PEN	3,240500	-
Russischer Rubel (RUB)	1 USD=RUB	57,482550	60,940000

Klassifizierung	% of Total Assets	
	31.12.2017	31.12.2016
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	78,14	84,64
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Regulation 68(1)(a), (b) and (c) verwiesen wird	3,21	2,88
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	12,58	7,39
Investmentfonds	1,42	0,75
Geldmarktinstrumente	0,02	0,22
Einlagensaldo	0,49	0,00
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,09	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,10	0,33
Umlaufvermögen	2,95	3,79
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Der Fonds hatte die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Future-Kontrakte zum 31.12.2017

Description	Fälligkeitsdatum	Fair Value USD
627 Stück Euro-Bobl Short Future Contract	14.03.2018	772.873,50
120 Stück Euro Buxl 30Y Bond Long Future Contract	14.03.2018	-505.507,45

Der Kontrahent für die offenen Futures-Kontrakte ist Goldman Sachs International.

Futures-Kontrakte zum 31.12.2016.

Zum 31.12.2016 hielt der Fonds keine Future-Kontrakte

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD
Kauf	EUR	403.191.553,27	Verkauf	USD	31.01.2018	5.307.933,83
Kauf	EUR	235.021.766,49	Verkauf	USD	31.01.2018	3.094.012,66
Kauf	EUR	60.264.319,43	Verkauf	USD	31.01.2018	793.367,23

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

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Kauf	EUR	12.786.828,68	Verkauf	USD	15.158.721,47	31.01.2018	168.335,93
Kauf	EUR	7.456.671,71	Verkauf	USD	8.836.581,01	31.01.2018	101.431,55
Kauf	EUR	4.996.878,81	Verkauf	USD	5.958.827,95	31.01.2018	30.729,76
Kauf	EUR	3.250.493,14	Verkauf	USD	3.852.019,65	31.01.2018	44.215,78
Kauf	EUR	2.127.620,00	Verkauf	USD	2.543.576,09	31.01.2018	6.716,46
Kauf	EUR	1.903.567,12	Verkauf	USD	2.262.772,14	31.01.2018	18.957,23
Kauf	EUR	1.680.447,81	Verkauf	USD	1.992.693,50	31.01.2018	21.591,72
Kauf	EUR	1.660.477,73	Verkauf	USD	1.969.012,76	31.01.2018	21.335,13
Kauf	EUR	1.472.481,00	Verkauf	USD	1.755.948,32	31.01.2018	9.055,45
Kauf	EUR	662.649,15	Verkauf	USD	785.567,25	31.01.2018	8.723,64
Kauf	EUR	627.052,99	Verkauf	USD	743.368,18	31.01.2018	8.255,03
Kauf	EUR	545.104,60	Verkauf	USD	648.456,43	31.01.2018	4.938,54
Kauf	EUR	490.456,78	Verkauf	USD	581.589,04	31.01.2018	6.301,78
Kauf	EUR	437.517,79	Verkauf	USD	523.053,83	31.01.2018	1.381,15
Kauf	EUR	294.213,06	Verkauf	USD	349.731,36	31.01.2018	2.930,01
Kauf	EUR	172.551,61	Verkauf	USD	204.613,60	31.01.2018	2.217,08
Kauf	EUR	160.036,58	Verkauf	USD	190.235,64	31.01.2018	1.593,77
Kauf	EUR	14.188,25	Verkauf	USD	16.962,10	31.01.2018	44,78
Kauf	EUR	13.746,18	Verkauf	USD	16.300,37	31.01.2018	176,62
Kauf	EUR	5.404,86	Verkauf	USD	6.461,53	31.01.2018	17,06
Kauf	EUR	4.908,17	Verkauf	USD	5.820,16	31.01.2018	63,07
Kauf	EUR	3.597,29	Verkauf	USD	4.262,99	31.01.2018	48,94
Kauf	EUR	1.684,38	Verkauf	USD	2.003,74	31.01.2018	15,26
Kauf	EUR	1.061,34	Verkauf	USD	1.262,57	31.01.2018	9,62
Kauf	EUR	981,86	Verkauf	USD	1.163,99	31.01.2018	12,93
Kauf	EUR	175,02	Verkauf	USD	209,24	31.01.2018	0,55
Kauf	EUR	7,33	Verkauf	USD	8,69	31.01.2018	0,10
Kauf	USD	11.284.417,72	Verkauf	EUR	9.485.892,50	31.01.2018	-85.940,21
Kauf	USD	5.064.621,95	Verkauf	EUR	4.273.228,57	31.01.2018	-57.525,32
Kauf	USD	2.971.446,27	Verkauf	EUR	2.507.130,68	31.01.2018	-33.750,47
Kauf	USD	1.668.459,68	Verkauf	EUR	1.403.599,12	31.01.2018	-13.978,15
Kauf	USD	786.057,71	Verkauf	EUR	663.229,02	31.01.2018	-8.928,25
Kauf	USD	615.842,66	Verkauf	EUR	517.688,85	31.01.2018	-4.690,15
Kauf	USD	464.009,32	Verkauf	EUR	390.349,90	31.01.2018	-3.887,41
Kauf	USD	382.354,89	Verkauf	EUR	321.657,75	31.01.2018	-3.203,32
Kauf	USD	312.094,65	Verkauf	EUR	261.057,19	31.01.2018	-824,11
Kauf	USD	291.735,98	Verkauf	EUR	246.149,57	31.01.2018	-3.313,61
Kauf	USD	162.761,90	Verkauf	EUR	136.486,82	31.01.2018	-839,36
Kauf	USD	160.474,27	Verkauf	EUR	134.231,59	31.01.2018	-423,74
Kauf	USD	76.085,33	Verkauf	EUR	64.203,94	31.01.2018	-873,35
Kauf	USD	29.546,70	Verkauf	EUR	24.929,76	31.01.2018	-335,60
Kauf	USD	8.022,82	Verkauf	EUR	6.769,18	31.01.2018	-91,12
Kauf	USD	6.281,77	Verkauf	EUR	5.254,50	31.01.2018	-16,59
Kauf	USD	4.523,43	Verkauf	EUR	3.793,20	31.01.2018	-23,33
Kauf	USD	1.310,57	Verkauf	EUR	1.102,52	31.01.2018	-10,98

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

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

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Kauf	USD	307,12	Verkauf	EUR	258,17	31.01.2018	-2,34
Kauf	USD	12,50	Verkauf	EUR	10,55	31.01.2018	-0,15
Kauf	USD	16.998.612,40	Verkauf	EUR	14.410.000,00	14.03.2018	-317.271,89
Kauf	USD	5.688.659,17	Verkauf	EUR	4.801.703,00	14.03.2018	-81.343,16

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

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2016

Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD
Kauf	BRL	17.305.346,02	Verkauf	USD	27.01.2017	6.977,27
Kauf	EUR	398.417.452,58	Verkauf	USD	05.01.2017	-5.494.938,71
Kauf	EUR	14.381.896,37	Verkauf	USD	05.01.2017	116.155,58
Kauf	USD	5.306.760,51	Verkauf	BRL	04.01.2017	-8.302,48

Bei den Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um JP Morgan Chase, Merrill Lynch und State Street Bank and Trust Company.

Im Freiverkehr gehandelte Credit-Default-Swaps zum 31.12.2017

Der Fonds hielt keine Credit Default Swaps zum 31.12.2017,

Im Freiverkehr gehandelte Credit-Default-Swaps zum 31.12.2016

Bezahlen	Erhalten	Wertpapier	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD (wie ausgewiesen)
1,00 %	3 month EVENT	Brazilian Government International Bond	7.000.000,00	20.12.2021	554.493,44
1,00 %	3 month EVENT	Brazilian Government International Bond	6.500.000,00	20.12.2021	514.886,78
1,00 %	3 month EVENT	Brazilian Government International Bond	4.000.000,00	20.12.2021	316.853,40

Bei den Kontrahenten der Credit-Default-Swaps handelt es sich um Barclays Bank und JP Morgan Chase.

Optionskontrakte zum 31.12.2017

Zum 31.12.2017 hielt der Fonds keine Optionskontrakte.

Optionskontrakte zum 31.12.2016

Nominalwert Betrag	Wertpapier	Put/Call	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD (wie ausgewiesen)
-9.000.000	Call at 21.00 USD MXN	Call	02.02.2017	-103.050,00

Der Kontrahent für die verkauften Option ist JP Morgan Chase.

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

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Obligationen			
Argentinischer Peso			
18,2000 % Argentine Bonos del Tesoro 03,10,21	ARS	32.000	32.000
21,2000 % Argentine Bonos del Tesoro 19,09,18	ARS	70.000	70.000
Brasilianischer Real			
10,0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01,01,17	BRL		16.500
Euro			
5,2500 % Argentine Republic Government International Bond 15,01,28	EUR	1.750	1.750
8,8750 % Befesa ZinclU Via Zinc Capital 15,05,18	EUR		900
2,7500 % BRF 03,06,22	EUR	1.300	1.300
2,1250 % CPI Property Group 04,10,24	EUR	550	550
1,7500 % Hungary Government International Bond 10,10,27	EUR	500	500
5,1250 % Ivory Coast Government International Bond 15,06,25	EUR	1.300	1.300
3,2500 % NemaKB de CV 15,03,24	EUR	1.650	1.650
Russischer Rubel			
8,1250 % RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC 28,09,22	RUB	270.000	270.000
7,5000 % Russian Federal Bond - OFZ 15,03,18	RUB	265.000	265.000
US-Dollar			
7,1250 % ABM Investama Tbk PT 01,08,22	USD	1.200	1.200
7,7500 % AES Argentina Generacion 02,02,24	USD	1.450	1.450
5,1250 % Agile Group Holdings 14,08,22	USD	1.400	1.400
8,2500 % Agile Group Holdings 29,01,49	USD	1.000	1.000
6,9500 % Alam Synergy Pte 27,03,20	USD		800
8,0000 % Alfa Bond 29,12,49	USD		1.500
5,6250 % Argentine Republic Government International Bond 26,01,22	USD	3.500	3.500
6,2500 % Banco do Brasil 31,12,99	USD	2.750	2.750
4,1250 % Banco General 07,08,27	USD	4.600	4.600
8,2500 % Banco Votorantim 31,12,99	USD	300	300
5,1250 % Bharti Airtel International Netherlands 11,03,23	USD	1.700	1.700
6,5000 % Borets Finance 07,04,22	USD	400	400
4,2500 % Brazilian Government International Bond 07,01,25	USD	6.255	10.755
5,0000 % Brazilian Government International Bond 27,01,45	USD	9.000	9.000
3,3750 % Bright Galaxy 03,11,21	USD	2.400	3.300
6,8750 % Capex 15,05,24	USD	1.200	1.200
3,6250 % CCTI 2017 08,08,22	USD	3.300	3.300
5,7500 % Central American Bottling Co 31,01,27	USD	550	550
3,8750 % Central Plaza Development 25,01,20	USD	750	750
2,2500 % Chile Government International Bond 30,10,22	USD		2.000
7,0000 % China Evergrande Group 23,03,20	USD	300	300
7,5000 % China Evergrande Group 28,06,23	USD	1.400	1.400
8,2500 % China Evergrande Group 23,03,22	USD	1.100	1.100
2,1250 % China Government International Bond 02,11,22	USD	6.000	6.000
2,6250 % China Government International Bond 02,11,27	USD	3.000	3.000
3,3500 % China Life Insurance Overseas Co 27,07,27	USD	1.200	1.200
3,3750 % China Reinsurance Finance Co 09,03,22	USD	550	550
7,9500 % China Singyes Solar Technologies Holdings 15,02,19	USD	300	300
4,2500 % Chinalco Capital Holdings 21,04,22	USD	800	800
3,8750 % CITIC 28,02,27	USD	3.300	3.300
4,2500 % CLP Power HK Finance 29,05,49	USD		1.750
4,2150 % Coca-Cola Icecek AS 19,09,24	USD	900	900
6,8750 % Comcel Trust via Comunicaciones Celulares 06,02,24	USD	1.000	3.800
4,3750 % Costa Rica Government International Bond 30,04,25	USD		2.000
7,5000 % Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 05,10,27	USD	1.500	1.500
5,7500 % Development Bank of Mongolia 21,03,17	USD		1.000
3,5000 % Dianjian Haiyu 31,12,99	USD	600	600
3,9500 % Eurochem Finance 05,07,21	USD	1.000	1.000
3,8000 % EuroChem GLO 12,04,20	USD		2.500
4,3500 % Far East Horizon 31,12,99	USD	800	800
4,8750 % Finansbank 19,05,22	USD	1.400	1.400
4,0000 % Franshion Brilliant 31,12,99	USD	800	800
0,0000 % FWD Group 31,12,99	USD	1.800	1.800

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

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

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
6,2500 % FWD 31,12,99	USD	1.000	1.000
7,7500 % Gajah Tunggal Tbk 06,02,18	USD	1.100	1.100
4,9500 % Gazprom OAO Via Gaz Capital 06,02,28	USD		2.500
7,0000 % GCX 01,08,19	USD		1.000
4,8750 % Gerdau Trade Inc 24,10,27	USD	8.000	8.000
4,5000 % Global Bank Corp 20,10,21	USD		2.250
4,8500 % Greenland Global Investment 17,08,20	USD	2.350	2.350
5,7500 % Grupo KUO SAB 07,07,27	USD	4.500	4.500
9,1250 % HTA Group 08,03,22	USD	1.050	1.050
5,7500 % Indian Oil Corp 01,08,23	USD		1.000
7,0000 % Indo Energy Finance 07,05,18	USD		1.300
5,6250 % International Bank of Azerbaijan OJSC 11,06,19	USD		2.000
6,1250 % Ivory Coast Government International Bond 15,06,33	USD	1.800	1.800
6,5000 % Jababeka International 05,10,23	USD	1.500	1.900
6,3750 % Kazakhstan Temir Zholy Finance 06,10,20	USD		2.500
8,7500 % Kernel Holding 31,01,22	USD	600	600
2,7500 % Kuwait International Government Bond 20,03,22	USD	3.200	3.200
3,5000 % Kuwait International Government Bond 20,03,27	USD	5.000	5.000
5,2000 % KWG Property Holding 21,09,22	USD	2.200	2.200
6,8750 % Latam Finance 11,04,24	USD	1.450	1.450
7,2500 % Lebanon Government International Bond 23,03,37	USD	2.500	2.500
8,2500 % Lebanon Government International Bond 12,04,21	USD		3.000
5,8750 % Lima Metro Line 2 Finance 05,07,34	USD		2.500
7,0000 % Maoye International Holdings 23,10,18	USD	600	600
9,7500 % Marquee Lande 05,08,19	USD		800
3,7500 % MDC-GMTN 19,04,29	USD	1.300	1.300
9,3725 % Metinvest 31,12,21	USD	1.016	1.016
5,5000 % Mexichem SAB 15,01,48	USD	2.800	2.800
7,7500 % MHP 10,05,24	USD	600	600
6,5000 % Minerva Luxembourg 20,09,26	USD	2.650	2.650
6,5000 % Minerva Luxembourg 20,09,26	USD	4.650	4.650
4,2000 % Minmetals Bounteous Financel 27,07,26	USD	500	1.700
4,3750 % MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance 30,04,18	USD		2.000
4,1250 % Mongolia Government International Bond 05,01,18	USD		1.000
4,2500 % Morocco Government International Bond 11,12,22	USD		2.000
8,7500 % Mongolia Government International Bond 09,03,24	USD	1.000	1.000
5,5000 % Morocco Government International Bond 11,12,42	USD		1.000
5,5000 % Myriad International Holdings 21,07,25	USD		1.500
5,2500 % Namibia International Bonds 29,10,25	USD		500
6,0000 % Neerg Energy 13,02,22	USD	1.900	1.900
4,5000 % New Rose Investments 19,01,20	USD	1.000	1.000
4,5750 % Nuoxi Capital 20,04,20	USD	1.800	1.800
4,5000 % OCP 22,10,25	USD		1.000
6,6250 % Odebrecht Offshore Drilling Finance 01,10,22	USD		2.308
3,8750 % Oman Government International Bond 08,03,22	USD	1.400	1.400
8,2500 % Pakistan Government International Bond 15,04,24	USD		1.600
5,3750 % Pelabuhan Indonesia II 05,05,45	USD		1.000
8,3750 % Petrobras Global Finance 23,05,21	USD		7.100
5,2500 % Petroleos de Venezuela 12,04,17	USD		2.650
8,5000 % Petroleos de Venezuela 02,11,17	USD	1.000	1.000
7,5000 % Petron Co 06,02,49	USD		1.000
4,8000 % Press Metal Labuan 30,10,22	USD	1.100	1.100
8,7500 % Provincia de Entre Rios Argentina 08,02,25	USD	2.000	2.000
9,7500 % Provincia de la Rioja 24,02,25	USD	2.000	2.000
7,5000 % Provincia de Neuquen Argentina 27,04,25	USD	3.410	3.410
8,9500 % Provincia de Tierra Del Fuego Argentina 17,04,27	USD	1.450	1.450
4,8750 % PTT Exploration & Production 29,12,49	USD		1.900
5,1250 % Puma International Financing 06,10,24	USD	200	200
4,6000 % Radiant Access 31,12,99	USD	1.650	1.650
5,4000 % Reliance Holding 14,02,22	USD		1.000
4,7500 % Republic of Azerbaijan International Bond 18,03,24	USD		1.200
7,9500 % RKP Overseas Finance 2016 31,12,99	USD	600	600
2,8750 % Rongshi International Finance 04,05,22	USD	950	950
3,6250 % Rongshi International Finance 04,05,27	USD	1.150	1.150
5,6250 % Russian Foreign Bond - Eurobond 04,04,42	USD		4.000
12,5000 % Saderea 30,11,26	USD		1.801

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

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,5000 % Sberbank of Russia Via SB Capital 26,02,24	USD		3.500
4,5500 % Shandong Energy Australia Pty 26,07,20	USD	850	850
6,4000 % Shui On Development Holding 31,12,99	USD	800	800
4,9000 % Sino-Ocean Land Treasure III 31,12,99	USD	1.000	1.000
2,3750 % Sinopec Group Overseas Development 2017 12,04,20	USD	2.000	2.000
2,5000 % Sinopec Group Overseas Development 2017 13,09,22	USD	5.000	5.000
3,0000 % Sinopec Group Overseas Development 2017 12,04,22	USD	2.000	2.000
4,4500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market 31,12,99	USD	1.450	1.450
6,2500 % Times Property Holdings 23,01,20	USD	700	700
4,8750 % Turk Telekomunikasyon 19,06,24	USD		1.500
6,1250 % Turkiye Garanti Bankasi 24,05,27	USD	850	850
7,6250 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi 29,03,27	USD	1.300	1.300
0,0000 % Ukraine Government International Bond 31,05,40	USD		2.500
7,7500 % Ukraine Government International Bond 01,09,19	USD		2.750
7,7500 % Ukraine Government International Bond 01,09,20	USD	3.000	6.000
5,6250 % Vale 11,09,42	USD		1.000
6,0000 % Vedanta Resources 31,01,19	USD	1.000	2.000
8,2500 % Vedanta Resources 07,06,21	USD	1.000	1.000
6,0000 % Venezuela Government International Bond 09,12,20	USD	8.250	8.250
5,9500 % VimpelCom Holdings 13,02,23	USD		500
7,2500 % Votorantim Cimentos 05,04,41	USD	2.000	2.000
3,7500 % Wing Lung Bank 22,11,27	USD	1.300	1.300
5,2500 % Wisdom Glory Group 31,12,99	USD	600	600
4,8750 % Wynn Macau 01,10,24	USD	850	850
6,0000 % Xinhui Holding Co 01,03,20	USD	800	800
7,7500 % Xinyuan Real Estate Co 28,02,21	USD	1.050	1.050
8,8750 % Yasar Holding 06,05,20	USD		1.700
5,7500 % Yancoal International Resources Development Co 31,12,99	USD	550	550
6,0000 % Yuzhou Properties Co 25,01,22	USD	850	850
7,3750 % Zenith Bank 30,05,22	USD	1.250	1.250
Uruguayischer Peso			
8,5000 % Uruguay Government International Bond 15,03,28	UYU	37.500	37.500
Übertragbare Wertpapiere mit Handel an einem geregelten Markt			
Obligationen			
Euro			
1,8750 % Chile Government International Bond 27,05,30	EUR	510	510
US-Dollar			
6,8750 % Aeropuertos Argentina 2000 01,02,27	USD	1.450	1.450
7,6250 % Argentine Republic Government International Bond 22,04,46	USD	2.500	2.500
5,1250 % AYC Finance 31,12,99	USD	800	800
6,5000 % Banco GNB Sudameris 03,04,27	USD	3.200	3.200
6,8750 % Banco Mercantil del Norte 31,12,99	USD	1.600	1.600
7,6250 % Banco Mercantil del Norte 31,12,99	USD	3.600	3.600
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica 25,04,21	USD		1.750
5,6250 % Baoxin Auto Finance I 31,12,99	USD	850	850
7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama 13,02,22	USD	1.200	1.200
9,2500 % Cemig Geracao e Transmissao 05,12,24	USD	900	900
5,3750 % China Aoyuan Property Group 13,09,22	USD	1.000	1.000
6,3500 % China Aoyuan Property Group 11,01,20	USD	750	750
5,7500 % China South City Holdings 09,03,20	USD	1.600	1.600
4,1250 % CNAC HK Finbridge Co 19,07,27	USD	1.500	1.500
7,0000 % Cosan Luxembourg 20,01,27	USD	1.200	1.200
5,8750 % eHi Car Services 14,08,22	USD	1.000	1.000
9,7500 % Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 25,10,22	USD		2.200
5,8750 % Energuate Trust 03,05,27	USD	1.600	1.600
6,9248 % EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I 24,09,19	USD		5.398
7,9500 % Fantasia Holdings Group Co 05,07,22	USD	1.000	1.000
4,9500 % Gemdale Ever Prosperity Investment 26,07,22	USD	1.000	1.000
8,5000 % Gemstones International 15,08,20	USD	600	600
8,0000 % Geo Coal International Pte 04,10,22	USD	400	400
6,5000 % Geopark 21,09,24	USD	2.700	2.700
4,8750 % Greenko Dutch 24,07,22	USD	2.300	2.300
7,2500 % GTL Trade Finance 16,04,44	USD	4.000	4.000
4,0000 % Hindustan Petroleum Co 12,07,27	USD	1.100	1.100
2,7500 % HPHI Finance 17 11,09,22	USD	850	850
7,0000 % HT Global IT Solutions Holdings 14,07,21	USD	400	400

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

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

Übertragbare Wertpapiere	Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,8750 % Indika Energy Capital III Pte 09,11,24	USD	650	650
6,8750 % Indika Energy Capital II Pte 10,04,22	USD	1.000	1.000
5,5000 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk 31,03,22	USD	550	550
7,8000 % Jiangsu Nantong Sanjian International Co 26,10,20	USD	550	550
3,8750 % Longfor Properties Co 13,07,22	USD	600	600
5,1250 % Millicom International Cellular 15,01,28	USD	1.300	1.300
5,6250 % Minejesa Capital 10,08,37	USD	600	600
5,0000 % New Metro Global 08,08,22	USD	600	600
8,7500 % Noble Group 09,03,22	USD	2.350	2.350
6,7500 % Odebrecht Offshore Drilling Finance 01,10,22	USD		841
8,2500 % Panda Green Energy Group 25,01,20	USD	1.800	1.800
6,8750 % Petroleos Mexicanos 04,08,26	USD		2.000
6,7500 % Petroleos Mexicanos 21,09,47	USD	5.600	5.600
7,0000 % Redco Group 14,11,18	USD	550	550
7,0000 % RKI Overseas Finance 2017 A 31,12,99	USD	600	600
3,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2017 12,04,27	USD	2.000	2.000
0,0000 % SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 05,12,22	USD	2.500	2.500
5,7500 % St Marys Cement 28,01,27	USD		3.500
6,8750 % Sunac China Holdings 08,08,20	USD	1.200	1.200
7,9500 % Sunac China Holdings 08,08,22	USD	1.400	1.400
8,7500 % Sunac China Holdings 05,12,19	USD	1.000	1.000
4,3750 % SURA Asset Management 11,04,27	USD	4.500	4.500
8,2000 % Tecnoglass Inc 31,01,22	USD	2.200	2.200
4,0000 % Tengizchevroil Finance Co International 15,08,26	USD		1.000
3,3690 % Union Bank of the Philippines 29,11,22	USD	1.860	1.860
3,8750 % United Overseas Bank 31,12,99	USD	1.700	1.700
3,9500 % VimpelCom Holdings 16,06,21	USD	1.500	1.500
5,7500 % VLL International Inc 28,11,24	USD	1.400	1.400
3,3750 % Voyage Bonds 28,09,22	USD	600	600
6,8750 % VTR Finance 15,01,24	USD		1.950
3,7500 % Weichai International Hong Kong Energy Group Co 31,12,99	USD	1.200	1.200
5,5000 % WTT Investment 21,11,22	USD	660	660
Andere übertragbare Wertpapiere der Art, auf die in Regulation 68(1)(a), (b) and (c) verwiesen wird			
Obligationen			
Argentinischer Peso			
24,1292 % Banco Hipotecario 12,01,20	ARS		69.000
US-Dollar			
7,1250 % Argentine Republic Government International Bond 06,07,36	USD		1.500
7,5000 % Argentine Republic Government International Bond 22,04,26	USD	1.450	1.450
6,2500 % Argentine Republic Government International Bond 22,04,19	USD		800
7,5000 % Argentine Republic Government International Bond 22,04,26	USD		1.450
6,8750 % Argentine Republic Government International Bond 22,04,21	USD		1.100
5,5000 % Azure Power Energy 03,11,22	USD	1.300	1.300
5,8750 % Azul Investments LLP 26,10,24	USD	2.400	2.400
7,8750 % Banco de la Provincia de Buenos Aires 15,06,27	USD	1.500	1.500
4,5000 % Empresa Nacional del Petroleo 14,09,47	USD	1.600	1.600
5,2500 % Fortune Star BVI 23,03,22	USD	1.900	1.900
6,0000 % Petroleos de Venezuela 15,11,26	USD	4.500	4.500
5,1250 % Pontis IV 31,03,27	USD	400	400
7,8750 % Provincia de Buenos Aires 15,06,27	USD	2.400	2.400
8,2500 % TV Azteca SAB de CV 09,08,24	USD	2.800	2.800
Aktien			
US-Dollar			
Pacific Exploration and Production Corp	USD		20
Pacific Exploration and Production Corp	USD	20	20

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 31.12.2017

	Erläuterungen	01.01.2017 - 31.12.2017 USD	01.01.2016 - 31.12.2016 USD (wie ausgewiesen)
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	265.352,64	177.076,45
Zinseinkünfte auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1 (iii)	37.659.522,65	28.431.065,99
Sonstige Erträge		0,00	342.041,65
Angerechnete ausländische Quellensteuer		0,00	186,37
		37.924.875,29	28.950.370,46
Aufwendungen			
Pauschalvergütung	2	7.101.004,95	5.277.514,44
		7.101.004,95	5.277.514,44
Nettoertrag			
Realisierte und nicht realisierte Gewinne		30.823.870,34	23.672.856,02
Operativer Nettogewinn vor Finanzierungskosten		117.772.734,83	34.902.198,47
Swing-Pricing-Anpassung	6	0,00	3.651.019,31
Finanzierungsaufwand:			
Ausländische Quellensteuer		87.901,23	0,00
Zinsaufwand		35.244,03	35.437,14
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten		117.649.589,57	38.517.780,64

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

Bilanz

zum 31.12.2017

	Erläuterungen	31.12.2017 USD	31.12.2016 USD (wie ausgewiesen)
Vermögenswerte			
Anlagen in Wertpapieren			
(Historische Anschaffungskosten:			
31.12.2017: 810.266.676,30 USD			
31.12.2016: 400.044.748,05 USD)			
	9	825.486.238,54	429.553.019,47
Investmentfonds			
(Historische Anschaffungskosten:			
31.12.2017: 12.838.298,98 USD			
31.12.2016: 3.822.935,93 USD)			
	9	12.457.098,06	3.374.040,00
Geldmarktinstrumente			
(Historische Anschaffungskosten:			
31.12.2017: 1.001.660,86 USD			
31.12.2016: 1.001.660,86 USD)			
	9	197.463,85	1.001.660,86
Bankguthaben und Einlagen			
Bei Brokern und Kontrahenten vorgehaltene liquide Mittel für offene Derivatpositionen			
		0,00	9.133.967,31
Aufgelaufene Zinseinkünfte			
		12.500.762,52	7.592.572,61
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen			
		14.107.686,72	0,00
Forderungen aus Anteilszeichnungen			
		3.085.213,38	433.675,72
Nicht realisierter Gewinn aus Derivatkontrakten			
	6	10.427.286,16	1.509.366,47
Summe Vermögenswerte		882.574.726,97	452.598.302,44
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite			
		18.491.342,12	4.187.980,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			
		478.068,27	276.686,88
Zinsverbindlichkeiten			
		0,00	5.877,38
Nicht realisierter Verlust aus Derivatkontrakten			
	6	1.122.780,06	5.606.291,19
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen			
		734.681,57	429.574,15
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer			
		0,00	36.044,79
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)		20.826.872,02	10.542.454,51
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen		861.747.854,95	442.055.847,93

	01.01.2017-31.12.2017					
	A (H2-EUR) Anteile	I (H2-EUR) Anteile	AT (H2-EUR) Anteile	P (H2-EUR) Anteile	R (H2-EUR) Anteile	IT2 (H2-EUR) Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.198.656	1.745.224	9.098	545	64	1
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.089.794	3.011.300	634.346	233	149	1.934
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.838.882	-965.511	-511.730	-78	-58	-1.934
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	4.449.568	3.791.013	131.714	700	155	1

	01.01.2017-31.12.2017	
	IT (USD) Anteile	WT (H2-EUR) Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0	0
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	-12	69.432
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	13	-9.683
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1	59.749

	01.01.2016-31.12.2016					
	A (H2-EUR) Anteile	I (H2-EUR) Anteile	AT (H2-EUR) Anteile	P (H2-EUR) Anteile	R (H2-EUR) Anteile	IT2 (H2-EUR) Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.822.095	1.780.894	2.846	99	10	0
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.007.712	1.929.337	9.005	592	738	1
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.631.151	-1.965.007	-2.753	-146	-684	0
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	4.198.656	1.745.224	9.098	545	64	1

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017 - 31.12.2017

	Erläuterungen	01.01.2017 - 31.12.2017 USD	01.01.2016 - 31.12.2016 USD (wie ausgewiesen)
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen			
zu Beginn des Berichtszeitraums		442.055.847,93	351.189.107,55
Mittelzuflüsse		629.978.784,10	365.579.338,59
Mittelabflüsse		-294.047.776,37	-292.641.907,79
Ertragsausgleich		16.786.679,32	-1.539.713,36
Ausschüttungen an Anteilhaber	4	-50.675.269,60	-19.048.757,70
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten		117.649.589,57	38.517.780,64
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		861.747.854,95	442.055.847,93

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

(i) Bilanzierungsgrundlage

Die funktionale und Berichtswährung des Trust und des Fonds ist der Euro (EUR) (die „Basiswährung“).

Dieser Berichtszeitraum begann am 1. Januar 2017.

Übereinstimmungserklärung

Dieser Abschluss wurde gemäß dem Financial Reporting Standard 102, den im Vereinigten Königreich und der Republik Irland geltenden FRS (FRS 102) und der OGAW-Verordnung der Zentralbank erstellt.

Die bei der Vorbereitung von Abschlüssen in Irland üblichen Bilanzierungsgrundsätze, die einen wahrheitsgetreuen und angemessenen Einblick ermöglichen, werden vom irischen Institute of Chartered Accountants herausgegeben.

Der Trust hat weiterhin von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Gebrauch gemacht und stellt keine Kapitalflussrechnung auf.

(ii) Bewertung der Anlagen

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

Finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten als Forderungen verbucht und umfassen Einlagen und Außenstände.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, umfassen Verbindlichkeiten und Finanzverbindlichkeiten aus rückkaufbaren Anteilen.

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

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

(iii) Erträge

Alle Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und Abschlägen für Wertpapiere. Erträge werden vor Abzug der eventuell anfallenden Quellensteuer angegeben, die in der Gesamtergebnisrechnung separat aufgeführt wird.

Zinserträge aus Schuldtiteln, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, laufen unter Anwendung des ursprünglichen effektiven Zinssatzes auf und werden in der Gesamtergebnisrechnung dem Einzelposten Zinsertrag zugeordnet.

(iv) Fremdwährungen

Auf Fremdwährungen lautende Handelsaktivitäten werden zu dem am Handelsdatum geltenden Wechselkurs in die funktionale und Berichtswährung des Fonds umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs ausgewiesen. Alle Gewinne und Verluste, die aus einer Änderung der Wechselkurse entstehen, sind in der Gesamtergebnisrechnung in der Zeile „Realisierte und nicht realisierte Gewinne/Verluste“ enthalten.

(v) Ausgegebene Anteile

Alle vom Fonds ausgegebenen rückkaufbaren Anteile verleihen den Anlegern das Recht, an jedem Rücknahmetag und auch im Fall einer Auflösung des Fonds die Rücknahme der Anteile gegen Barzahlung zu dem Wert zu verlangen, der dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen des Fonds entspricht.

Alle Anteile des Trusts sind gemäß FRS 25 „Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung“ als Verbindlichkeiten klassifiziert. Der Standard gibt vor, dass Gesellschaften kündbare Finanzinstrumente oder Teile von Instrumenten, die die Gesellschaft verpflichten, Dritten bei Liquidation der Gesellschaft einen entsprechenden Anteil am Nettovermögen zu übereignen, als Eigenkapital zu erfassen haben, sofern die Finanzinstrumente mit bestimmten Merkmalen behaftet sind und bestimmte Bedingungen erfüllen. Die Anteile des Trusts erfüllen diese speziellen Bedingungen nicht und wurden entsprechend als Verbindlichkeiten klassifiziert.

(vi) Transaktionskosten

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

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von offenen Futures-Kontrakten sind im Nettoertrag/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit enthalten und in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Diese Kosten sind in der Offenlegung zu den Transaktionskosten auf Seite 28 angeführt.

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

(vii) Ertragsausgleich

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

Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

FRS 102, „Beizulegender Zeitwert“, legt die Anwendung der Zeitwerthierarchie fest, in der Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Die Hierarchie ist bestrebt, finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf der Grundlage der Definitionen für jede Ebene in FRS 102 in die Ebenen 1, 2 und 3 einzuordnen.

Weiterführende Informationen hierzu finden Sie auf Seite 38.

Gebührenstruktur

Die zuvor geltenden Vereinbarungen zur Abgeltung von Gebühren umfassten eine Verwaltungs-, eine Service- und eine Vertriebsgebühr. Es wurde die Entscheidung getroffen, diese verschiedenen Arten von Gebühren zu einer so genannten Pauschalvergütung zusammenzulegen, in der alle oben genannten Gebühren erfasst sind. Somit stellt diese Pauschalvergütung eine fixe Gebühr dar, die alle im Prospekt beschriebenen externen Kosten abdeckt.

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

Fondsname	Anteilklasse und Währung	Pauschalvergütung in % p. a.
Allianz Emerging Markets Bond Fund	A (H2-EUR)	1,45
	AT (H2-EUR)	1,45
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78 ¹⁾
	IT2 (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	R (H2-EUR)	0,79
	WT (H2-EUR)	0,57 ²⁾

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

heiten der erfolgsbezogenen Vergütung werden in einem ergänzenden oder einem neuen Verkaufsprospekt ausgeführt.

Zum Jahresende wurde keine erfolgsbezogene Vergütung erhoben.

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

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

bestimmten Land investieren darf, sowie Kosten und Steuern, die für die damit zusammenhängende Verwaltung und Verwahrung anfallen und

- alle sonstigen Gebühren und Aufwendungen, die in Verbindung mit der Verwaltung des Fonds anfallen.

Weitergehende Informationen zur Pauschalvergütung finden sich im Verkaufsprospekt.

Laufende Kosten

Fondsname	Anteilklasse	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % 31.12.2017	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % 31.12.2016	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 31.12.2017	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 31.12.2016	Laufende Kosten in % p.a. 31.12.2017	Laufende Kosten in % p.a. 31.12.2016
Allianz Emerging Markets Bond Fund	A (H2-EUR)	1,45	1,45	-	-	1,45	1,45
	AT (H2-EUR)	1,44	1,45	-	-	1,44	1,45
	I (H2-EUR)	0,78	0,78	-	-	0,78	0,78
	IT2(H2-EUR) ¹⁾	0,77	0,78 ⁴⁾	-	-	0,77	0,78 ⁴⁾
	P (H2-EUR)	0,78	0,78	-	-	0,78	0,78
	R (H2-EUR)	0,78	0,79	-	-	0,78	0,79
	IT (USD) ²⁾	0,80 ⁴⁾	-	-	-	0,80 ⁴⁾	-
	WT (H2-EUR) ³⁾	0,56 ⁴⁾	-	-	-	0,56 ⁴⁾	-

¹⁾ Auflegungsdatum 05.10.2016

²⁾ Auflegungsdatum 15.02.2017

³⁾ Auflegungsdatum 21.09.2017

⁴⁾ Die laufenden Kosten für die Anteilklasse IT2 (EUR) wurden annualisiert, da die Klasse während des Jahres aufgelegt wurde.

Ausschüttungspolitik

Die aktuelle Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht darin, dass der im entsprechenden Zeitraum aufgelaufene Nettoertrag, einschließlich des Ertragsausgleichs für den jeweiligen Zeitraum, ausgeschüttet wird. Der Ertragsausgleich wird für die Fonds täglich auf Grundlage der Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen. Der Ertragsausgleich wird in den Finanzaufstellungen in der Entwicklung des den Anteilinhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen. Die nachstehend aufgeführten Ausschüttungen wurden für den Berichtszeitraum (1. Januar 2017 – 31. Dezember 2017) vorgenommen. Weitere Einzelheiten finden sich im Prospekt.

1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017	Ex-Datum	Anteilklasse	In USD je Anteil
Allianz Emerging Markets Bond Fund	19.12.2017	A (H2-EUR)	2,13186
	19.12.2017	I (H2-EUR)	4,75331
	19.12.2017	P (H2-EUR)	40,74418
	19.12.2017	R (H2-EUR)	4,36619

1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016	Ex-Datum	Anteilklasse	In USD je Anteil
Allianz Emerging Markets Bond Fund	06.03.2017	A (H2-EUR)	2,60659
	06.03.2017	I (H2-EUR)	5,52368
	06.03.2017	P (H2-EUR)	49,47449
	06.03.2017	R (H2-EUR)	5,28342

Transaktionskosten

Wie bereits dargelegt, sind Transaktionskosten inkrementelle Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind.

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten:

	Transaktionskosten 31.12.2017 in EUR	Transaktionskosten 31.12.2016 in EUR
Allianz Emerging Markets Bond Fund	–	–

6. Swing-Pricing

Der Fonds kann eine Reduzierung des Nettoinventarwerts pro Anteil erfahren, wenn Anteile zu einem Preis gezeichnet oder zurückgenommen werden, der die Transaktionskosten und sonstigen Aufwendungen (z. B. Steuern) nicht berücksichtigt, die sich bei den Portfoliotransaktionen des Investmentmanagers ergeben, mit denen den Mittelzuflüssen und Mittelabflüssen Rechnung getragen wird. Zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 wurde auf den Fonds kein Swing Pricing angewandt. Die Swing Pricing-Anpassung in der Gesamtergebnisrechnung zum 31. Dezember 2016 kehrte die Swing Pricing-Anpassung zum 31. Dezember 2015 wieder um.

7. Verbuchung von Derivaten

Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Auf- bzw. Abwertung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem Vertragskurs und dem Terminkurs für die Glattstellung des Vertrags am Ende des Jahres errechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Futures-Kontrakte

Für offene Futures-Kontrakte werden Änderungen des Vertragswerts nach einem „Marking-to-Market“ des Vertragswerts zum Stichtag der Zusammensetzung des Fondsvermögens als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Glattstellung des Vertrags wird die Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. dem Zeitwert von) den Transaktionen zur Glattstellung einer offenen Position und der ursprünglichen Transaktion in der Gesamtergebnisrechnung als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

Zinsswaps, Total-Return-Swaps und Credit-Default-Swaps

Die Zinsswaps werden anhand gängiger Nettobarwert-Methoden bewertet, wobei alle künftigen Cashflows der Zinsswaps unter Anwendung der entsprechenden Zinssätze auf ihren Gegenwartswert abgezinst werden.

Der Wert der Total Return Swaps wird nach dem Mark-to-Market-Prinzip (Marktpreisbewertung) anhand einer von den Kontrahenten bereitgestellten Bewertungsbasis ermittelt. Zur Ermittlung der Mark-to-Market-Bewertung treffen die Kontrahenten Annahmen, die auf den Marktbedingungen zum Stichtag der Zusammensetzung des Fondsvermögens basieren, und wenden Bewertungsmethoden an, welche den Einsatz von vergleichbaren marktüblichen Transaktionen, Discounted-Cashflow-Methoden, Optionspreismodellen und anderen Bewertungsmethoden einschließen, die üblicherweise von Marktteilnehmern angewandt werden.

Der Nominalwert von Swapgeschäften wird anschließend mit dem aktuellen Marktwert verglichen, um den beizulegenden Zeitwert der Swaps widerzuspiegeln, der als Vermögenswert oder Verbindlichkeit in der Bilanz ausgewiesen wird. Veränderungen im beizulegenden Zeitwert (realisiert und nicht realisiert) werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Nettobeträge aus Zinszahlungen und -eingängen für Swaps sind in den Zinserträgen der Gesamtergebnisrechnung und in den Zinsforderungen bzw. -aufwendungen der Bilanz enthalten.

Credit-Default-Swaps beinhalten in unterschiedlichem Ausmaß Elemente von Kredit- und Kontrahentenrisiko, die über den in der Bilanz ausgewiesenen Betrag hinausgehen. Bei der Bewertung des Credit-Default-Swap handelt es sich um eine Einschätzung eines Kreditausfallereignisses zu einem bestimmten Zeitpunkt. Anhand von nominalen Kapitalbeträgen wird der Umfang der Beteiligung an diesen Transaktionen ausgedrückt, aber die Beträge, die potenziell einem Kreditrisiko unterliegen, sind viel geringer.

Swaptions

Swaptions beinhalten Optionen, die dem Käufer das Recht geben, ihn aber nicht verpflichten, zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt einen Swap-Kontrakt abzuschließen. Zu Swaptions gehören ferner Optionen, die beiden Kontrahenten gestatten, einen bestehenden Swap aufzulösen oder zu verlängern. Die Veränderungen der Kontraktwerte werden als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste erfasst und bei Glattstellung des Kontrakts als realisierter Gewinn bzw. Verlust ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Swaptions sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Optionen

Eine Option ist ein Kontrakt, durch den der Käufer des Kontrakts das Recht, aber nicht die Pflicht, hat, an oder vor einem Zeitpunkt in der Zukunft die Option zu bestimmten Bedingungen, wie beispielsweise eine festgelegte Menge eines bestimmten Produkts, Vermögenswerts oder Finanzinstrumentes, auszuüben. Die Veränderungen der Kontraktwerte werden als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste erfasst und bei Glattstellung des Kontrakts als realisierter Gewinn bzw. Verlust ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Swaptions erscheinen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung.

8. Besteuerung in Irland

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

Ein Gewinn aus einem Steuertatbestand erwächst nicht für:

- a) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des Steuertatbestands weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Trust im Besitz der erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ist

- b) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige Anleger, die dem Trust die erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ausgehändigt haben
- c) den Umtausch von Anteilen des Organismus für gemeinsame Anlagen in andere Anteile an diesem durch einen Anteilinhaber
- d) Anteile, die in einem von den irischen Steuerbehörden anerkannten Clearingsystem gehalten werden
- e) bestimmte Anteilsübertragungen zwischen Ehegatten und früheren Ehegatten.

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

Für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen des Trusts fallen in Irland keine Stempelsteuern oder Abgaben für die Übertragung oder Eintragung an. Ausschüttungen und Zinserträge aus Wertpapieren, die in anderen Ländern als Irland ausgegeben wurden, können Steuern unterliegen, u. a. den in diesen Ländern erhobenen Quellensteuern. Der Trust kommt unter Umständen nicht in den Genuss des ermäßigten Quellensteuersatzes, der in Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und anderen Ländern vorgesehen ist. Der Trust kann deshalb die Erstattung der in bestimmten Ländern abzuführenden Quellensteuer möglicherweise nicht verlangen. Sofern hinsichtlich eines Anteilinhabers ein steuerpflichtiges Ereignis eintritt, kann der Trust verpflichtet sein, die auf dieses steuerpflichtige Ereignis anfallende Steuer einzubehalten und an die irische Steuerbehörde abzuführen.

9. Risikofaktoren im Zusammenhang mit dem Fonds

Anleger müssen sich bewusst sein, dass jede Anlage bestimmte Risiken beinhaltet. Das Risikoprofil des Fonds wird im jeweiligen Anhang am Ende des Prospekts dargestellt. Anleger sollten vor der Anlage in den Fonds das entsprechende Risikoprofil und die nachstehend beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaft weist auf die folgenden besonderen Risiken

¹⁾ „Hochverzinsliche Wertpapiere“ bezeichnet Schuldtitel, die entweder von einer anerkannten Rating-Agentur ein Rating unterhalb von Investment Grade erhalten haben oder von keiner anerkannten Rating-Agentur bewertet wurden, nach Ansicht des Anlagemanagers des Trusts, Allianz Global Investors GmbH (der „Anlagemanager“), jedoch im Fall einer Beurteilung ein Rating unterhalb von Investment Grade erhalten würden.

²⁾ „Schuldtitel“ bezeichnet alle Formen verbriefteter Schulden. Hierzu zählen unter anderem Staatsanleihen, Pfandbriefe, ähnliche von Kreditinstituten ausgegebene und durch Belastungen von Immobilien besicherte nicht-deutsche Schuldtitel, Kommunalanleihen und sonstige öffentliche Anleihen, Nullkupon-Anleihen, Floating-Rate-Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Unternehmensanleihen, Mortgage Backed Securities, Asset Backed Securities sowie sonstige Anleihen, die mit einem Sicherungsvermögen verknüpft sind.

hin, wobei diese Liste von Risikofaktoren keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt.

Anlagerisiko

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

Politische Risiken

Der Wert des Fondsvermögens kann durch Unsicherheitsfaktoren, wie politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, der Besteuerung, der Währungsrepatriierungsrichtlinien sowie der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren, beeinflusst werden.

Allgemeines Marktrisiko

Durch die direkte und indirekte Anlage in Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ist der Fonds allgemeinen Markttrends, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. Die komplexen und manchmal irrationalen Faktoren, denen die allgemeinen Markttendenzen unterliegen, können unter bestimmten Umständen sogar zu wesentlichen und lang anhaltenden Kursverlusten führen, die den gesamten Markt beeinträchtigen. Dem allgemeinen Marktrisiko sind Wertpapiere von erstklassigen Emittenten grundsätzlich in gleicher Weise ausgesetzt wie andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände.

Unternehmensspezifisches Risiko

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

Insolvenzrisiko

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

Adressenausfallrisiko

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

Kontrahentenrisiko

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

Länder-/Transferrisiko

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

Währungsrisiken

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

Währungsrisiken in Verbindung mit wahrungsgesicherten Anteilsklassen

Um das Währungsrisiko für die Anteilinhaber zu begrenzen, können wahrungsgesicherte Anteilsklassen aufgelegt werden, die dazu dienen, das Währungsrisiko der Währung, auf die diese Klasse lautet, gegenüber der Währung bzw. den Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Fonds lauten, abzusichern. In diesen Fällen können bis zu 105 % der entsprechenden Währung dieser Anteilklasse abgesichert werden; wird diese Obergrenze überschritten, muss der Fonds vorrangig das Ziel verfolgen, die Absicherung unter angemessener Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber wieder unter die Grenze zurückzuführen. Die Absicherung muss mindestens einmal monatlich neu gewichtet werden, und zu hoch bzw. zu gering abgesicherte Positionen dürfen nicht vorgebracht werden. Es kann nicht garantiert werden, dass das angestrebte Absicherungsniveau erreicht wird oder die Absicherungsstrategie erfolgreich ist. Die Kosten, Gewinne und Verluste dieser Absicherungsgeschäfte werden von der entsprechenden wahrungsgesicherten Anteilklasse getragen. In dem Ausmaß, in dem die Anteilinhaber wahrungsgesicherter Anteilklassen gegen Devisenverluste geschützt sind, sind sie in ihren Möglichkeiten, Wechselkursgewinne zu erwirtschaften, beschränkt. In dem Ausmaß, in dem das Absicherungsniveau einer wahrungsgesicherten Anteilklasse 100 % übersteigt, sind die Anteile dieser Anteilklasse zusätzlichen Wahrungsschwankungsrisiken ausgesetzt.

Konzentrationsrisiko

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

Liquiditätsrisiko

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren (d. h. Wertpapiere, die nicht umgehend verkauft werden können) können bereits verhältnismäßig kleine Verkaufs- oder Kaufaufträge zu deutlichen Kursveränderungen führen. Ist ein Vermögenswert nicht liquide, besteht die Gefahr, dass eine Veräußerung des Vermögenswerts nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Abschlags auf den Kaufpreis möglich ist. Der Kauf eines illiquiden Vermögenswerts kann dazu führen, dass sich dessen Kaufpreis deutlich erhöht.

Verwahrnisiko

Dem Fonds kann im Falle von Insolvenz, Fahrlässigkeit, vorsätzlichem Fehlverhalten oder betruglerischen Aktivitäten des Treuhänders oder dessen Unterdepotbank möglicherweise der Zugang zu Anlagen in Verwahrung ganz oder teilweise verwehrt werden.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten

Der Fonds kann Finanzderivate („FDI“) zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen. Der Fonds darf zum Schutz oder zur Steigerung seiner Renditen Finanzderivate, u. a. Futures, Devisenterminkontrakte, Optionen und Swapkontrakte einsetzen. Die Möglichkeit, diese Strategien anzuwenden, kann durch Marktbedingungen oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen eingeschränkt sein, und es kann nicht zugesichert werden, dass der mit der Verwendung solcher Strategien verfolgte Zweck tatsächlich erreicht wird. Der Einsatz von Finanzderivaten ist mit Anlagerisiken und Transaktionskosten verbunden, denen der Fonds nicht ausgesetzt wäre, wenn er diese Strategien nicht verfolgte. Wenn die Prognosen hinsichtlich der Entwicklung der zugrunde liegenden Wertpapiere nicht zutreffen, können die negativen Folgen den Fonds schlechter stellen, als wenn diese Strategien nicht verfolgt worden wären.

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

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

Emerging-Markets-Risiken – Liquiditäts- und Abwicklungsrisiken

Anteilinhaber sollten beachten, dass die Emerging Markets weniger liquide sind und stärkeren Schwankungen unterliegen als die führenden Börsen der Welt und dass dies zu Preisschwankungen bei den Fondsanteilen führen kann. Darüber hinaus können Marktunsancen hinsichtlich der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen und der Verwahrung von Vermögenswerten für ein erhöhtes Risiko sorgen. Insbesondere sehen einige Märkte, in denen

ein Fonds möglicherweise investiert, keine Abwicklung durch Lieferung gegen Zahlung vor, und das diesbezügliche Risiko muss vom Fonds getragen werden.

Emerging-Markets-Risiken – Aufsichtsrechtliche Risiken und Rechnungslegungsgrundsätze

Es sollte beachtet werden, dass die rechtliche Infrastruktur und die Rechnungslegungs-, Prüfungs- und Berichtsgrundsätze in Emerging Markets den Anteilhabern unter Umständen nicht das gleiche Maß an Schutz oder Informationen bieten, wie dies international im Allgemeinen der Fall ist. Insbesondere die Bewertung von Vermögenswerten, Abschreibungen, Wechselkursdifferenzen, latenten Steuern, Eventualverbindlichkeiten und Konsolidierung können anders behandelt werden als im Rahmen internationaler Rechnungslegungsgrundsätze. Dies kann die Bewertung der Vermögenswerte des Fonds beeinträchtigen.

Emerging-Markets-Risiken – Verwahr Risiken

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

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

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

Anlagen in Russland weisen spezielle Risiken hinsichtlich der Abrechnung und Verwahrung von Wertpapieren auf. Bis zum 1. April

2013 galten Einträge in das vom Emittenten geführte Register der Anteilinhaber als einziger Eigentumsnachweis für Wertpapiere. Jeder Emittent konnte einen eigenen Registerführer bestellen, was zur Folge hatte, dass Tausende von Registerführern in ganz Russland verstreut waren. Die russische Wertpapieraufsichtsbehörde hatte zwar Vorschriften zur Regulierung der Aktivitäten von Registerführern eingeführt, eine Durchsetzung dieser Vorschriften erwies sich jedoch als schwierig. Dies bedeutete, dass ein potenzielles Fehlerrisiko bestand und es nicht gewährleistet werden konnte, dass einzelne Registerführer die maßgeblichen Vorschriften befolgen würden. Am 1. April 2013 wurden die Verwahrungsregelungen für gewisse russische Wertpapiere jedoch geändert. Seit diesem Datum wird das Eigentum an russischen Wertpapieren der betreffenden Fonds nicht mehr durch einen direkten Eintrag im Register der Anteilinhaber des Emittenten nachgewiesen. Der Besitz solcher russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen werden stattdessen in einem zentralen nationalen Wertpapierverwahrsystem (National Securities Depository, „NSD“) erfasst. Die Treuhänderin oder ihr lokaler Vertreter in Russland nehmen am NSD teil. Im Register des jeweiligen Emittenten wird wiederum das NSD als Inhaber der Wertpapiere genannt. Obwohl dieses System darauf abzielt, den Besitz russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen zentral zu erfassen und zu regulieren, können nicht alle Risiken ausgeräumt werden, die mit der in diesem Abschnitt beschriebenen Registrierung einhergehen.

Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen

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

Risiken von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen

Die Rücknahme von Anteilen des Fonds kann Beschränkungen unterliegen. Wenn die Rücknahme von Anteilen des Fonds vorübergehend ausgesetzt wird oder die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen entscheiden, die Anzahl der zurückgenommenen Anteile auf 10 % des Nettoin-

ventarwerts des Fonds an einem bestimmten Handelstag zu begrenzen, sind die Anteilinhaber gezwungen, ihre Anteile am Fonds länger zu halten als ursprünglich geplant oder gewünscht, mit der Folge, dass ihre Anlagen weiterhin den mit dem Fonds verbundenen Risiken unterliegen. Wenn der Fonds durch die Zwangsrücknahme von Anteilen beendet wird oder der Trust sein Recht, die Rücknahme von Anteilen am Fonds zu erzwingen, durchsetzt, können die Anleger nicht mehr in dem Fonds investiert bleiben. Dasselbe gilt, wenn der Fonds oder eine von Anlegern gehaltene Anteilklasse mit einem anderen Fonds zusammengelegt wird. In diesem Fall werden die Anleger automatisch Anteilinhaber eines anderen Fonds. Der beim Kauf von Anteilen erhobene Ausgabeaufschlag kann insbesondere bei nur kurzer Anlagedauer die Renditen einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren. Wenn Anteile zurückgenommen werden, um die Rücknahmeerlöse in einen anderen Anlagentyp zu investieren, können dem Anleger zusätzlich zu den bereits angefallenen Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag beim Erwerb von Anteilen) weitere Kosten wie Ausgabeaufschläge beim Erwerb anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können beim Anleger zu Verlusten führen.

Inflationsrisiko

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

Risiko allgemeiner Veränderungen

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

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

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

Schlüsselpersonenrisiko

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

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

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

Zinsänderungsrisiko

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

Bonitätsrisiko

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

Spezifische Risiken der Anlage in Zielfonds

Nutzt der Fonds andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Zielfonds“) als Investmentvehikel zur Anlage seiner Mittel, indem er deren Anteile erwirbt, geht er neben den allgemein mit deren Anlagepolitik verbundenen Risiken auch die Risiko-

ken ein, die sich aus der Struktur des Zielfonds-Vehikels ergeben. Insoweit unterliegt er selbst dem Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen, dem Ausfallrisiko, dem Risiko von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen, dem Risiko allgemeiner Veränderungen, dem Risiko von Änderungen der Gründungsunterlagen, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der allgemeinen Bedingungen, dem Schlüsselpersonenrisiko, dem Risiko von Transaktionskosten infolge von Zeichnungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen, und allgemein dem Anlagerisiko.

Die Fondsmanager unterschiedlicher Zielfonds handeln unabhängig voneinander. Dies kann dazu führen, dass mehrere Zielfonds Chancen und Risiken an den gleichen oder voneinander abhängigen Märkten oder Vermögenswerten übernehmen, sodass die Chancen und Risiken des Fonds, der diese Zielfonds hält, sich auf die gleichen oder voneinander abhängigen Märkte oder Vermögenswerte konzentrieren. Dies kann auch zur Folge haben, dass sich die von verschiedenen Zielfonds übernommenen Chancen und Risiken gegenseitig aufheben.

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

Spezifische Risiken bei Anlagen in Hochzinspapiere

Anlagen in hochverzinslichen Wertpapieren¹⁾ unterliegen denselben allgemeinen Risiken wie Anlagen in anderen Schuldtiteln²⁾, jedoch ist der Risikograd höher. Mit solchen Anlagen sind normalerweise insbesondere ein erhöhtes Bonitätsrisiko, Zinsänderungsrisiko, unternehmensspezifisches Risiko, allgemeines Marktrisiko sowie Liquiditätsrisiko verbunden.

Verordnung 41 der Central Bank UCITS-Richtlinien (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) „Beschränkungen von Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen oder Personen“ sagt aus: „Eine verantwortliche Person oder ein Unternehmen stellt sicher, dass jegliche Transaktionen zwischen einem UCITS und einer nahe stehenden Person oder einem Unternehmen a) auf geschäftlicher Basis; und b) im besten Interesse der Anteilhaber der UCITS durchgeführt wurden“. Wie gemäß der UCITS-Richtlinie 78.4 der Zentralbank vorgeschrieben, sollen die Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft als verantwortliche Personen damit zufrieden sein, dass Maßnahmen getroffen wurden, mit schriftlichen Nachweisen, sicherzustellen, dass die Vorschriften gemäß Richtlinie 41(1) auf sämtliche Transaktionen mit einem nahe stehenden Unternehmen oder einer Person angewendet werden und alle Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen oder Personen, die während des Zeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, durchgeführt wurden, den Vorschriften gemäß Richtlinie 41(1) entsprechend.

Sicherheitenmanagement

Die Verwaltungsgesellschaft hat Prozesse für das Sicherheitenmanagement implementiert, um die Kontrahentenrisiken mit OTC-Kontrahenten zu verringern. OTC-Geschäfte werden auf der Basis standardisierter Kontrakte getätigt, die auch entsprechende Anforderungen bezüglich der akzeptierten Arten von zulässigen Sicherheiten und Abschlägen für die Sicherheitenbewertung („Sicherheitsabschläge“) beinhalten. Das Sicherheitenmanagement wird von Sicherheitenverwaltern durchgeführt. Hierbei handelt es sich in der Regel um den jeweiligen Anlagemanager des Fonds.

Allgemeines Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft ist in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Trusts für die Aufrechterhaltung eines angemessenen Risikomanagement-Systems zur Überwachung der Risiken des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat den Anlagemanager zum Anlagemanager des Fonds ernannt. Der Anlagemanager setzt ein Risikomanagement-Verfahren ein, anhand dessen er die Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken, denen der Fonds unterliegt, täglich misst und überwacht, einschließlich derjenigen Risiken, die aus den vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen entstehen. Die Aufsicht über diese Funktionen wird vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

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

Fondsspezifisches Risikomanagement-Verfahren

Der Fonds ist verpflichtet, die in der „OGAW-Verordnung“ vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird vom Anlagemanager, der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder überwacht. Zusätzlich zu den OGAW-Beschränkungen enthält die Anlagepolitik des Fonds spezifische selbstauferlegte Beschränkungen. Der Anlagemanager ist für die laufende Verwaltung des Fonds gemäß seinem Anlageziel und seiner Anlagepolitik verantwortlich. Es folgt eine Zusammenfassung der Anlagepolitik des Fonds (die vollständige Beschreibung der Anlagepolitik ist im Prospekt enthalten):

„Das Anlageziel besteht darin, in Einklang mit den Anleihenmärkten von Emerging Markets eine langfristige Rendite zu erzielen, die um den Effekt einer Euro-Absicherungsstrategie bereinigt ist. Der Fonds kann mit dem Ziel der Realisierung zusätzlicher Gewinne Finanzderivate einsetzen, darunter auch solche, die nicht auf Emerging Markets bezogen sind. Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.“

Marktrisiko (Währungs- und Zinsrisiko sowie weitere Preisrisiken)

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds im Einklang mit dem von der Central Bank of Ireland genehmigten Risikomanagement-Verfahren entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes („VaR“-Ansatz) (relativer oder absoluter VaR) gemessen und begrenzt. Bei Bestimmung des Marktrisikos des Fonds unter Heranziehung des Commitment-Ansatzes wird das zusätzliche Risiko, das durch den Einsatz von Finanzderivaten generiert wird, berück-

sichtigt. Beim VaR-Ansatz handelt es sich um eine statistische Methode zur Berechnung des potenziellen Verlusts aus Wertänderungen des gesamten Fonds. Die Berechnung des VaR erfolgt in der Regel auf Grundlage des Delta-Normal-Ansatzes (Konfidenzniveau von 99 %, angenommene Halteperiode von 10 Tagen, Datenhistorie über 250 Tage). Die Berechnungsmethode wird in folgender Tabelle dargestellt.

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
Allianz Emerging Markets Bond Fund	relativer VaR	JP MORGAN EMERGING MARKETS BOND EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE RETURN IN USD

Folgender Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) der Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 entnommen werden. Für Fonds, die den relativen VaR-Ansatz heranziehen, wird dieser Einsatz im Verhältnis zur von der Aufsichtsbehörde festgelegten Obergrenze (d. h. 2-mal der VaR des

definierten Referenzwertes) angegeben. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung der Fonds im Berichtszeitraum und zum 31. Dezember 2016 zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der Derivate berechnet.

31.12.2017

Name des Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Emerging Markets Bond Fund	0,00	1,41	2,14	1,87

31.12.2016

Name des Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Emerging Markets Bond Fund	133,67	10,06	19,58	13,60

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Gemäß der OGAW-Verordnung kann der Trust Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen, darunter Pensionsgeschäfte bzw. umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 setzte der Trust keine dieser Techniken für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein.

Währungsrisiko

Der Fonds darf in Finanzinstrumente investieren und Transaktionen eingehen, die auf andere Währungen als seine funktionale Währung lauten. Folglich ist der Fonds mit dem Risiko behaftet, dass sich der Wechselkurs der funktionalen Währung im Vergleich zu anderen Währungen auf den Anteil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lauten, nachteilig auswirkt. Währungsgesicherte Anteilsklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

Allianz Emerging Markets Bond Fund

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
	%	USD	%	USD (wie ausgewiesen)
ARS	1,58	13.606.610,00	1,04	4.595.354,73
BRL	0,00	4.785,22	1,20	5.303.119,73
EUR	98,03	844.764.765,71	1,36	6.018.612,08
GBP	0,00	-835,49	0,00	0,00
PEN	0,82	7.108.470,52	0,00	0,00
RUB	0,03	231.197,28	0,00	115,74

Hätte sich der Euro im Verhältnis zu allen anderen Währungen bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilhabern zustehende Nettovermögen und die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge erhöht/gemindert.

Verteuerung des USD um 5 %

Währung	??Transl: 31 Dezember 2017		31. Dezember 2016	
	USD	??Transl: USD (wie ausgewiesen)	USD	??Transl: USD (wie ausgewiesen)
ARS	-680.330,50		-229.767,74	
BRL	-239,26		-265.155,99	
EUR	-42.238.238,29		-300.930,60	
GBP	41,77		0,00	
PEN	-355.423,53		0,00	
RUB	-11.559,86		-5,79	

Eine Abschwächung des Euro gegenüber den anderen Währungen um 5 % hätte auf die Beträge in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Marktwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwanken. Der Fonds hält Anleihen und ist daher diesem Zinsrisiko sowohl in Bezug auf den Marktwert als auch auf die Cashflows ausgesetzt. Das Zinsrisiko in Bezug auf die Cashflows besteht auch für Barmittelbestände, die der Fonds bei dem Treuhänder unterhält.

Die VaR-Werte sind auf Seite 32 angeführt. Entsprechend wurde keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt.

Sonstige Preisrisiken

Das sonstige Preisrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Marktwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisänderungen (die sich nicht aus dem Zins- oder Währungsrisiko ergeben) schwanken, gleich ob die Änderungen auf das jeweilige Finanzinstrument selbst oder seinen Emittenten zurückgehen oder auch ähnliche Finanzinstrumente desselben Marktes betreffen. Aufgrund seiner Wertpapieranlagen ist der Fonds mit einem Kursrisiko behaftet. Das Risiko, dass sich die Kursänderungen einer bestimmten Anlage wesentlich auf den Fonds auswirken, wird durch Diversifizierung des Portfolios so gering wie möglich gehalten. Der Anlagemanager steuert das Marktrisiko des Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der politischen, wirtschaftlichen und fundamentalen Faktoren des Immobili-

liensektors, wie sie auf die jeweiligen Regionen, Länder oder Sektoren zutreffen. Auf Ebene des Trusts werden die Kredit- und Betriebsrisiken unter den Gesichtspunkten Verschuldung, Bilanzstärke und Umsetzung der Strategie durch das Management analysiert. Der Fonds, der in Emerging Markets tätig ist und bedeutende Entwicklungskomponenten aufweist, erhält in unseren Trust-Modellen einen Risikoaufschlag.

Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe, deren Input für die Bewertung als Ganzes erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Inputfaktors anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputs für die Gesamtbewertung zum Marktwert ist unter Berücksichtigung der für den finanziellen Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.

Die Entscheidung darüber, was „beobachtbar“ ist, unterliegt in erheblichem Maße dem Urteil des Trusts. Für den Trust sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht intern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind.

Zu den Finanzinvestitionen, für die ein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und die deshalb Stufe 1 zugeordnet werden, gehören börsennotierte Aktien und börsengehandelte Derivate. Der Trust übernimmt die notierten Preise für diese Finanzinstrumente unverändert.

Finanzinstrumente, die nicht an als aktiv angesehenen Märkten gehandelt, aber auf Basis von notierten Preisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisbildungsquellen bewertet werden, denen beobachtbare Inputfaktoren zugrunde liegen, werden Stufe 2 zugeordnet. Dazu zählen Investment-Grade-Unternehmensanleihen und außerbörsliche Derivate. Da zu den Finanzinstrumenten auf Stufe 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, sind Bewertungsanpassungen zulässig, um die Illiquidität und/oder fehlende Übertragbarkeit zu berücksichtigen. Diese Anpassungen beruhen im Allgemeinen auf den verfügbaren Marktinformationen. Anlagen auf Stufe 3 weisen erhebliche nicht beobachtbare Inputfaktoren auf, da sie nicht regelmäßig gehandelt werden. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise vorliegen, wendet der Trust Bewertungsmethoden an, um den beizulegenden Zeitwert abzuleiten. Zu den Instrumenten auf Stufe 3 zählen Optionsscheine.

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

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD (wie ausgewiesen)	USD (wie ausgewiesen)	USD (wie ausgewiesen)	USD (wie ausgewiesen)
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Investmentfonds	12.457.098,06	-	-	12.457.098,06
Schuldtitle	-	825.486.238,54	-	825.486.238,54
Geldmarktinstrumente	197.463,85	-	-	197.463,85
	12.654.561,91	825.486.238,54	-	838.140.800,45
Derivatkontrakte				
Offene Futures-Kontrakte	772.873,50	-	-	772.873,50
Devisenterminkontrakte	-	9.654.412,66	-	9.654.412,66
	772.873,50	9.654.412,66	-	10.427.286,16
	13.427.435,41	835.140.651,20	-	848.568.086,61
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Offene Futures-Kontrakte	-505.507,45	-	-	-505.507,45
Devisenterminkontrakte	-	-617.272,61	-	-617.272,61
	-505.507,45	-617.272,61	-	-1.122.780,06
	12.921.927,96	834.523.378,59	-	847.445.306,55
<hr/>				
31. Dezember 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	801.284,55	-	-	801.284,55
Investmentfonds	-	3.374.040,00	-	3.374.040,00
Schuldtitle	-	428.751.734,92	-	428.751.734,92
Geldmarktinstrumente	1.001.660,86	-	-	1.001.660,86
	1.802.945,41	432.125.774,92	-	433.928.720,33
Derivatkontrakte				
Im Freiverkehr gehandelte Credit-Default-Swaps	-	1.386.233,62	-	1.386.233,62
Devisenterminkontrakte	-	123.132,85	-	123.132,85
	-	1.509.366,47	-	1.509.366,47
	1.802.945,41	433.635.141,39	-	435.438.086,80
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Devisenterminkontrakte	-	-5.503.241,19	-	-5.503.241,19
Optionskontrakte	-	-103.050,00	-	-103.050,00
	-	-5.606.291,19	-	-5.606.291,19
	1.802.945,41	428.028.850,20	-	429.831.795,61

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Kontrahent oder der Emittent eines Finanzinstruments eine Verpflichtung oder Verbindlichkeit, die er dem Fonds gegenüber eingegangen ist, nicht erfüllt.

Als OGAW ist der Fonds verpflichtet, die in der OGAW-Verordnung vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Zusätzlich zu anderen Beschränkungen muss der Fonds die Kreditrisiko-Obergrenzen, das heißt die Obergrenzen für das Emittenten- und Kontrahentenrisiko, beachten. Die in der OGAW-Verordnung beschriebenen Emittentengrenzen sollen das Engagement gegenüber einzelnen Emittenten beschränken. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird vom Investmentmanager ex-ante (vor dem Handel) und von der Verwahrstelle und dem Investmentmanager ex-post (nach dem Handel) überwacht.

Der Fonds kann darüber hinaus insofern einem Kreditrisiko in Bezug auf die Kontrahenten, mit denen er Derivattransaktionen im Rahmen des OTC-Handels abschließt, ausgesetzt sein, als der Kontrahent möglicherweise seine Verpflichtungen nicht erfüllt und/oder die Transaktionen nicht abgewickelt werden.

OTC-Kontrahenten müssen unter anderem die folgenden, in der OGAW-Verordnung beschriebenen Kriterien erfüllen:

(I) Sie müssen ein Kreditinstitut gemäß Unterabsatz 1.4 (i), (ii) und (iii) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank in ihrer jeweils gültigen Fassung sein oder eine Investmentgesellschaft, die gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente in einem EWR-Mitgliedstaat zugelassen ist, oder eine Gesellschaft, die als „Consolidated Supervised Entity“ (CSE) von der US Securities and Exchange Commission beaufsichtigt wird; oder

(II) im Fall eines Kontrahenten, bei dem es sich nicht um ein Kreditinstitut handelt, muss der Kontrahent ein Bonitätsrating von mindestens A2 oder gleichwertig oder, nach Ansicht des Investmentmanagers, ein impliziertes Bonitätsrating von mindestens A2 oder gleichwertig haben. Alternativ dazu sind nicht bewertete Kontrahenten zulässig, sofern der OGAW durch eine Gesellschaft/eine juristische Person, die über ein Rating der Qualität A2 verfügt und dieses dauerhaft hält, gegen Verluste infolge eines Kontrahentenausfalls abgesichert ist und von dieser für die erlittenen Verluste schadlos gehalten wird.

Das Engagement in Bezug auf individuelle Kontrahenten ist im Falle der oben erwähnten Kreditinstitute auf 10 % und im Falle

sonstiger Kontrahenten auf 5 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erhält regelmäßig Informationen über die Aktivitäten des Investmentmanagers und die Einhaltung der Kreditobergrenzen. Der Investmentmanager wendet Richtlinien und Verfahren für die Genehmigung von Kontrahenten an, durch die sichergestellt werden soll, dass die Kontrahenten des Fonds die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen.

Die vom Trust gehaltenen Barwerte und Kapitalanlagen werden im Wesentlichen vollständig von der Verwahrstelle verwahrt. Die State Street Bank and Trust Company handelt als weltweit tätige Unterdepotbank für die Verwahrstelle. Die Rechte des Trusts an den von der Verwahrstelle gehaltenen Barmitteln und Wertpapieren können durch Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle verzögert oder eingeschränkt werden. Der Kontrahent für die Futures-Kontrakte ist Goldman Sachs International. Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Die Wertpapiere des Trusts werden in den Büchern und Aufzeichnungen der State Street Bank and Trust Company zu jeder Zeit getrennt geführt, weshalb die Rechte des Trusts an diesen Wertpapieren weiter bestehen. Im Fall eines Konkurses oder einer Insolvenz des Treuhänders werden die Vermögenswerte des Trusts als Sondervermögen geschützt. Aufgrund der Fungibilität von Barmitteln (im Gegensatz zu Wertpapieren) können diese nicht unter dem Namen eines Kunden registriert oder eindeutig dessen wirtschaftlichem Besitz zugeordnet werden. Sie können auch nicht praktikabel als physisch getrenntes Vermögen vorgehalten werden. Die Barmittel in allen wichtigen Währungen werden jedoch bei der Unterdepotbank in Korrespondenzkonten der State Street Bank and Trust Company geführt.

State Street Corporation, die Muttergesellschaft des Treuhänders und der Unterdepotbank, wurde zum 31. Dezember 2017 mit einem Bonitätsrating von A1 beurteilt (31. Dezember 2016: A1) (Beurteilung durch Moody's).

Die Bonität der Kontrahenten der Finanzderivate war zum 31. Dezember 2017 wie folgt: Goldman Sachs P-2, (Beurteilung durch Moody's) und JP Morgan Chase A3 (Beurteilung durch Moody's).

Bei Brokern und Kontrahenten vorgehaltene liquide Mittel für offene Derivatpositionen unterliegen dem Kontrahentenrisiko. Es besteht darin, dass der Kontrahent möglicherweise seine Verpflicht-

tungen aus einem Finanzderivatekontrakt nicht erfüllen kann. Darin eingeschlossen ist das rechtliche Risiko aus der gesetzlichen Durchsetzbarkeit eines Kontraktes. Zum Jahresende war der Fonds in Schuldtiteln folgender Qualität investiert:

Nachstehende Tabelle zeigt den Anlageplan nach Rating- Kategorie für den Fonds.

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
A3	5,81 %	5,74 %
AA3	0,81 %	4,07 %
A2	1,30 %	1,42 %
A1	2,95 %	0,69 %
BAA3	14,32 %	13,97 %
BAA2	11,18 %	11,52 %
BAA1	1,76 %	1,81 %
BA3	5,58 %	3,02 %
BA2	5,10 %	4,91 %
BA1	5,33 %	15,31 %
B3	8,24 %	7,26 %
B2	7,58 %	5,63 %
B1	5,58 %	6,88 %
BBB-	1,84 %	2,74 %
BBB	0,51 %	0,00 %
BB+	0,12 %	0,65 %
BB	0,44 %	0,00 %
BB-	1,35 %	0,58 %
B+	3,38 %	0,44 %
B-	5,28 %	2,62 %
B	0,92 %	1,01 %
Ca	0,55 %	0,20 %
Caa1	2,28 %	1,18 %
Caa2	2,06 %	0,45 %
Caa3	0,26 %	4,35 %
CCC	0,15 %	0,00 %
D	0,33 %	0,00 %
Nicht bewertet	4,99 %	3,55 %
Summe Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Zum Bilanzstichtag wurden die finanziellen Vermögenswerte, die mit einem Kreditrisiko verbunden sind, in der Bilanz ausgewiesen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds bei der Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen in Schwierigkeiten gerät.

Der Anlagemanager verwaltet täglich die Liquiditätslage des Fonds.

Die folgende Tabelle schlüsselt die Liquiditätsanalyse des Fonds für seine finanziellen Verbindlichkeiten auf. Die Tabelle wurde auf der Grundlage der nicht diskontierten Nettomittelflüsse für die finanziellen Verbindlichkeiten, die netto abgewickelt werden, und der nicht diskontierten Bruttomittelabflüsse für die finanziellen Verbindlichkeiten erstellt, die eine Bruttoabwicklung erfordern.

31.12.2017

	Weniger als 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Überziehungskredite	-18.491.342,12	-	-	-18.491.342,12
Finanzderivate	-1.122.780,06	-	-	-1.122.780,06
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-478.068,27	-	-	-478.068,27
Sonstige Verbindlichkeiten	-734.681,57	-	-	-734.681,57
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-861.747.854,95	-	-	-861.747.854,95
Summe Verbindlichkeiten	-882.574.726,97	-	-	-882.574.726,97

31.12.2016

	Weniger als 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Überziehungskredite	-4.187.980,12	-	-	-4.187.980,12
Finanzderivate	-5.606.291,19	-	-	-5.606.291,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-276.686,88	-	-	-276.686,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-471.496,32	-	-	-471.496,32
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-442.055.847,93	-	-	-442.055.847,93
Summe Verbindlichkeiten	-452.598.302,44	-	-	-452.598.302,44

10. Angaben zu verbundenen Parteien

Nach FRS 102 „Related Party Disclosures“ (Angaben zu verbundenen Parteien) ist die Offenlegung von Informationen bezüglich wesentlicher Transaktionen mit Parteien erforderlich, die als verbundene Personen des berichtenden Unternehmens betrachtet werden. Eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ist eine Übertragung von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen einem berichtenden Unternehmen und einer verbundenen Partei, unabhängig davon, ob dafür ein Preis berechnet wird.

Bis zum 1. März 2018 war die Verwaltungsgesellschaft des Trusts die Allianz Global Investors Ireland Limited (die „ausscheidende Verwaltungsgesellschaft“), die Verwaltungsgesellschaft kraft des Trust-Vertrags. Mit Wirkung zum 1. März 2018 hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (die „nachfolgende Verwaltungsgesellschaft“) die Allianz Global Investors Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft des Trusts abgelöst. Sowohl die ausscheidende als auch die nachfolgende Verwaltungsgesellschaft sind verbundene Parteien im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Der im Auftrag des Trusts handelnde Investmentmanager, Allianz Global Investors GmbH, ist im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien kraft seines Anlagevertrags eine mit Allianz Global Investors Ireland Limited verbundene Partei. Die Vertriebs-

stelle ist ebenfalls eine verbundene Partei im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Die Vergütung des Investmentmanagers und der Vertriebsstelle für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 und das Vergleichsjahr zum 31. Dezember 2016 wurden von der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft getragen.

Die Pauschalgebühr für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 betrug USD 7.101.004,95 (für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2016: USD 5.277.514,44), wovon USD 734.681,57 zum 31. Dezember 2017 fällig waren (31. Dezember 2016: USD 429.574,15). Einzelheiten zur Pauschalgebühr finden Sie in Erläuterung 2 „Gebührenstruktur“. Die ausscheidende Verwaltungsgesellschaft hat die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs (Company Secretary) für das Jahr und das Vorjahr getragen.

Allianz Global Investors Ireland Limited ist eine Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH, Niederlassung Luxemburg.

Teddy Otto, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft und der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft, ist Angestellter von Carne Global Financial Services Limited, die Leistungen im Bereich Fund Governance erbrachte, für die ausscheidende Verwaltungsgesellschaft als Gesellschaftssekretär

fungierte und für die nachfolgende Verwaltungsgesellschaft als Gesellschaftssekretär fungiert.

Michael Hartmann, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft, ist außerdem Managing Director und Head of Operations Europe der Allianz Global Investors GmbH.

Markus Nilles, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft, war auch Vorstandsmitglied der Allianz Global Investors Luxembourg S.A., bevor diese zu einer eigenen Niederlassung wurde, und ist Geschäftsführer und Leiter der Produktverwaltung (Head of Product Administration) der Allianz Global Investors GmbH.

Jim Cleary, Markus Nilles, Teddy Otto und Michael Hartmann hielten während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2017 bzw. während des Vergleichsjahrs zum 31. Dezember 2016 keine Anteile am Fonds.

Der Allianz Emerging Markets Bond Fund hält zum 31. Dezember 2017 eine direkte Anlage im Allianz Emerging Markets Local Currency Bond Fund (6.000 Anteile mit einem Marktwert von USD 5.593.620,00) und dem Allianz Global Investors Fund (6.000 Anteile mit einem Marktwert von USD 6.863.478,06). Eine vollständige Liste der Verwaltungsratsmitglieder von Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited ist im Verzeichnis auf Seite 51 zu finden.

Alle Angaben, die gemäß FRS 102 „Related Party Disclosures“ (Angaben zu verbundenen Parte

11. Bedeutende Ereignisse im Verlauf des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. März 2018 hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited die Allianz Global Investors Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft des Trusts abgelöst.

12. Genehmigung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen wurden von der Verwaltungsgesellschaft am 18. April 2018 genehmigt.

Vermögensaufstellung

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung der Abschlüsse der Teilfonds des Trusts gemäß dem Unit Trusts Act 1990, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) verantwortlich.

Nach irischem Recht muss die Verwaltungsgesellschaft des Trusts für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss für jeden Teilfonds erstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Abschluss gemäß den geltenden Gesetzen und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ zu erstellen.

Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds des Trusts müssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage jedes Teilfonds des Trusts und die Entwicklung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zustehenden Nettovermögens im entsprechenden Berichtszeitraum vermitteln. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob die anwendbaren Rechnungslegungsstandards eingehalten worden sind; und
- den Abschluss nach dem Fortführungsprinzip erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, von einer Fortführung der Geschäftstätigkeit aller Teilfonds des Trusts auszugehen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, adäquate Rechnungslegungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage jedes Teilfonds des Trusts wiedergeben und der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss den Bestimmungen der OGAW-Verordnungen und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entspricht. Sie trägt die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Maßnahmen

Verbundene Personen

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

Abschlussprüfer

Nach einer strategischen Überprüfung der Abschlussprüfermandate durch die Allianz-Gruppe hat die ehemalige Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors Ireland Limited zugestimmt, den bestehenden Abschlussprüfer KPMG durch PwC zu ersetzen. PwC wird für die Prüfung der Abschlüsse der Fonds des Trusts zum 31. Dezember 2018 bestellt.

Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Berichtszeitraums

Die Basiswährung des Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2017 von EUR in USD geändert. Da die Anlagen des Fonds hauptsächlich auf US-Dollar lauten, wurde beschlossen, die Basiswährung des Fonds auf USD umzustellen, um dem Rechnung zu tragen.

Am 3. Januar 2017 wurde ein überarbeiteter Prospekt des Trusts veröffentlicht. Die Aktualisierungen umfassten Aktualisierungen gemäß OGAW V, eine Änderung der Basiswährung des Fonds, eine Änderung der bestehenden Anteilklassen in währungsabgesicherte Anteilklassen, die Einbindung der IMR, des CRS, Formulierungen zur Cybersicherheit und der SFT-Verordnung.

Am 29. Dezember 2017 wurde ein überarbeiteter Prospekt des Trusts veröffentlicht. Die Aktualisierungen umfassten zusätzliche Formulierungen nach dem deutschen Investmentsteuergesetz, eine Ergänzung der Offenlegung der Transaktionskosten und des

Anlegerprofils im Hinblick auf MiFID II, eine Erhöhung der Mindestanlage und die Umsetzung mehrerer organisatorischer Änderungen.

Während des Geschäftsjahres sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten, die sich auf den Trust ausgewirkt haben

Nachfolgende Ereignisse

Am 1. März 2018 wurde ein überarbeiteter Prospekt des Trusts veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 1. März 2018 hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited die Allianz Global Investors Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft des Trusts abgelöst.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

25. April 2018

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber

Wir haben die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft für den Trust im Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2017 in unserer Eigenschaft als Treuhänder des Trusts geprüft.

Dieser Bericht und das Gutachten wurden ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft entsprechend der OGAW-Mitteilung 4 der Central Bank und zu keinem anderen Zweck erstellt. Im Zusammenhang mit der Erstellung dieses Gutachtens übernehmen wir keine Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Pflichten und Zuständigkeiten sind in der OGAW-Mitteilung 4 der Central Bank beschrieben. Zu ihnen gehört es, die Tätigkeit der Gesellschaft in jedem Geschäftsjahr zu überprüfen und den Anteilhabern darüber zu berichten.

In unserem Bericht legen wir dar, ob der Trust unseres Erachtens im jeweiligen Berichtszeitraum entsprechend den Bestimmungen des Treuhandvertrags für den Trust und entsprechend der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es obliegt insgesamt der Verwaltungsgesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Wenn die Verwaltungsgesellschaft dies nicht getan hat, müssen wir als Treuhänder feststellen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und darlegen, welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage für das Gutachten des Treuhänders

Der Treuhänder führt die Prüfungen durch, die er nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um seine Pflichten gemäß OGAW-Mitteilung 4 zu erfüllen und um sicherzustellen, dass der Trust in jeder wesentlichen Hinsicht (i) entsprechend den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die in seinen Gründungsunterlagen und den entsprechenden Vorschriften vorgesehen sind, und (ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen seiner Gründungsunterlagen und den entsprechenden Vorschriften verwaltet wurde.

Prüfungsvermerk

Unserer Ansicht nach wurde der Trust während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht

(i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders in Einklang mit dem Trust-Vertrag und der OGAW-Verordnung; und

(ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen des Trust-Vertrags und der OGAW-Verordnung verwaltet.

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

18. April 2018

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Mitglieder des Allianz Global Investors Fund VII plc („die Gesellschaft“)

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND VII, DER DEN ALLIANZ EMERGING MARKETS BOND FUND UMFASST

1 Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss des Allianz Emerging Markets Bond Fund („der Teilfonds“) des Allianz Global Investors Fund VII („der Trust“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, der auf den Seiten 6 bis 40 dargelegt ist und die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des Nettovermögens sowie die dazugehörigen Erläuterungen einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze in Erläuterung 1 beinhaltet, geprüft. Zu seiner Erstellung wurden als Finanzberichterstattungsrahmen irisches Recht und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ herangezogen.

Nach unserer Ansicht

- bietet der Abschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Trusts zum 31. Dezember 2017 und der Entwicklung des Nettovermögens für dieses Geschäftsjahr;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit FRS 102, dem im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland maßgeblichen Financial Reporting Standard, erstellt;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Regulations) 2011 und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 erstellt.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (Irland) („ISAs (Irland)“) und nach geltendem Recht durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dieser Standards sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind gemäß den für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter der Ethical Standard der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), un-

abhängig vom Trust und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Bezug auf den Grundsatz der Unternehmensfortführung haben wir nichts zu berichten.

Wir sind verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass der angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist oder dass ein nicht offengelegter wesentlicher Unsicherheitsfaktor vorliegt, der erhebliche Zweifel daran aufwirft, dass der Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden ist. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen, die im Jahresbericht zusammen mit dem Abschluss dargelegt sind, verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Informationen, die im Bericht über die Wertentwicklung, im Bericht des Anlageverwalters, in der Vermögensaufstellung, in der Aufstellung der Käufe und Veräußerungen, im Bericht der Verwaltungsgesellschaft, im Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber, im Hinweis für Anleger in der Schweiz, im Hinweis für Anleger in der Republik Österreich, im Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland, in Anhang 1:

„Vergütungspolitik gemäß OGAW V“ und in Anhang 2: „Ungeprüfte Informationen“ enthalten sind. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht im Folgenden ausdrücklich vermerkt ist.

Unsere Aufgabe besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die darin enthaltenen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind oder im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen. Auf der Grundlage dieser Arbeit haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen in den sonstigen Informationen festgestellt.

2 Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Wie ausführlicher in der Liste der Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft auf Seite 41 erläutert, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes sowie für die von ihr für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von betrügerischen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses des Teilfonds ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs, wobei sie Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegt, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, den Teilfonds des Trusts zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von betrügerischen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch betrügerische Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten finden Sie auf der Website der IAASA unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Der Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Anteilhaber des Teilfonds als Organ gemäß Verordnung 93 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 erstellt. Wir führten die Prüfung derart durch, dass wir den Anteilhabern des Teilfonds die vorgeschriebenen Belange in einem Prüfungsbericht darstellen können, und für keinen anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Umfang übernehmen wir die Verantwortung für unsere Prüfung, für diesen Bericht oder für unsere Meinungen nur gegenüber dem Teilfonds und den Anteilhabern des Trusts als juristische Person.

Ivor Conlon
für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1

25. April 2018

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

3. Publikationen

Publikationsorgane in der Schweiz ist www.fundinfo.com.

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

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

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

- Erstellen von Fondsresearchmaterial;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Anweisung durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich Investmentfonds und
- 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 die Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

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

Rabatte:

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

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

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

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in dem Investmentfonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer) und

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Investmentfonds.

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Hinweis für Anleger in Österreich

Den Vertrieb des Allianz Emerging Markets Bond Fund hat die Verwaltungsgesellschaft gegenüber der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde gemäß § 140 des Investmentfondsgesetzes angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG wird als österreichische Zahl- und Vertretungsstelle gemäß § 186 Absatz 2 Ziffer 2 des Investmentfondsgesetzes auftreten.

Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Zahl und Vertretungsstelle unter folgender Adresse eingereicht werden:

Allianz Investment Bank AG
Hietzinger Kai 101 105
1130 Wien
Österreich

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Trust-Vertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds und der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile sowie andere Informationen und Dokumente in Bezug auf die Fonds sind bei der österreichischen Zahl- und Vertretungsstelle kostenlos erhältlich. Investoren wird empfohlen, sich vor dem Erwerb von Anteilen an dem (den) Fonds zu vergewissern, dass die erforderlichen Fiskaldaten für die betreffende(n) Anteilklasse(n) von der Oesterreichischen Kontrollbank veröffentlicht wurden.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Vertrieb der Anteile in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise und gegebenenfalls Umtauschpreise im Internet auf der Website www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht.

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

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

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Ausgabe-, Rücknah-

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

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

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

Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in Großbritannien

Der Unit Trust hat für alle Fonds die erforderlichen Genehmigungen für den Vertrieb der Anteile in Großbritannien erhalten.

Britische Vertriebsgesellschaft und Facility Agent

„Der Name und die Adresse der britischen Vertriebsgesellschaft (des Facilities Agent) sind im Verzeichnis am Schluss dieses Dokumentes aufgeführt. Alle Zahlungen an Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die britische Vertriebsgesellschaft (den Facility Agent) abgewickelt werden. Neben den im vorliegenden Verkaufsprospekt im Abschnitt „Verwaltung des Trust“ festgelegten Verfahren kann zudem jeder, der Anteile kaufen möchte, sowie jeder Anteilhaber, der alle oder einen Teil seiner Anteile zurückgeben oder umtauschen möchte, einen schriftlichen Antrag bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) einreichen, wobei er den ordnungsgemäß ausgefüllten Antrag bzw. Rücknahme- oder Umtauschantrag oder eine sonstige von der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) geforderte schriftliche Mitteilung verwenden sollte. Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis sind ebenfalls bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facilities Agent) erhältlich und werden zudem im Internet unter einer im Verkaufsprospekt genannten Adresse veröffentlicht. Beschwerden über die Führung des Organismus können bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) eingereicht werden. Eventuelle Beschwerden können an den „Complaints Officer“ unter der Adresse des Vertriebsträgers und Facilities Agent in Großbritannien gerichtet werden. Eine Beschreibung des Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden durch den Vertriebsträger und Facilities Agent in Großbritannien ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus besteht für Beschwerdeführer die Möglichkeit, ihre Beschwerde an den Ombudsmann zu adressieren, sofern sie mit der finalen Antwort des Vertriebsträgers und Facilities Agent in Großbritannien nicht einverstanden sind.“

Reporting Status im Vereinigten Königreich

Der Unit Trust plant, für jedes Geschäftsjahr die Zertifizierung bestimmter Anteilklassen der Fonds als berichtende Anteilklassen für steuerliche Zwecke im Vereinigten Königreich zu beantragen („Reporting Status im Vereinigten Königreich“). Es kann derzeit jedoch nicht garantiert werden, dass diese Anerkennung tatsächlich auch gewährt wird.

Vertrieb an Privatanleger im Vereinigten Königreich (UK Retail Distribution Review, RDR)

„Vermittler, die der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority (FCA) unterstellt sind oder bei denen es sich um eine britische Zweigstelle einer der Aufsicht eines Mitgliedstaates des EWR unterstellten Körperschaft handelt, unterliegen ab 31. Dezember 2012 hinsichtlich der Anlageberatung für Privatanleger den RDR-Regeln der FCA. Gemäß den RDR-Regeln darf ein Vermittler, der Fonds vertreibt und (i) diesen Regeln unterliegt und (ii) persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, für Anlagen, die nach dem 31. Dezember 2012 im Auftrag dieser Privatanleger getätigt wurden, bzw. in Verbindung mit Leistungen, die nach diesem Datum für Privatanleger erbracht werden, keine Provision vom Fondsanbieter erhalten. Jeder potenzielle Anleger, der den RDR-Regeln unterliegt und persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, muss sicherstellen, dass er für diese Kunden nur in geeignete Anteilklassen investiert. Die oben stehende Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und umfasst möglicherweise nicht alle für einen Anleger im Zusammenhang mit den RDR-Regeln relevanten Überlegungen. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, sich diesbezüglich an ihre eigenen Rechtsberater zu wenden.“

Verfügbare Unterlagen

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Trust-Vertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Verträge, auf die in diesem Prospekt verwiesen wird, zusammen mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank können kostenlos bei der britischen Vertriebsgesellschaft und dem Facilities Agent eingesehen werden und sind dort erhältlich.

Ihre Partner

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Management Company

Allianz Global Investors Ireland Limited
(bis 28. Februar 2018)

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

Mr. Teddy Otto

Jim Cleary*

Michael Hartmann

Markus Nilles (Vorsitzender)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Carne Global Fund Managers (Ireland)
Limited (since 1 March 2018)

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

Ms. Elizabeth Beazley

Mr. Michael Bishop*

Mr. William Blackwell

Mr. Neil Clifford (Chairman)

Ms. Yvonne Connolly

Mr. Teddy Otto

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsgesellschaft

Allianz Global Investors Ireland Limited

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

Anlagemanager

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

Allianz Global Investors U.S. LLC

1633 Broadway
43rd Floor
New York
New York 10019
USA

600 West Broadway
31st Floor
San Diego
Kalifornien 92101
USA

555 Mission Street
Suite 1700
San Francisco
Kalifornien 94105
USA

2100 Ross Avenue, Suite 700
Dallas
Texas 75201
USA

RCM Asia Pacific Limited

27/F, ICBC Tower
3 Garden Road
Central
Hongkong

Promotor

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

Vertriebsgesellschaft und Informationsstelle in Deutschland

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

Administrator

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

Register-/Transferstelle

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

Treuhänder

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

Wirtschaftsprüfer

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

Rechtsberater

Arthur Cox
10 Earlsfort Terraces
Dublin 2
Irland

Zahlstelle in Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60261 Frankfurt am Main
Deutschland

Österreich

Zahlstelle und Vertreter gegenüber den Abgabenbehörden

Das folgende Finanzinstitut wurde als Zahlstelle und Vertreter gegenüber den Steuerbehörden in Österreich bestellt, um den Steuerbehörden ausschüttungsgleiche Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Satz 2 des Investmentfondsgesetzes zu melden:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wien
Österreich

Vertriebs- und Informationsstelle in der Schweiz

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

Vertriebsgesellschaft und Informationsstelle im Vereinigten Königreich

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt im Land ihrer Errichtung in Bezug auf die Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren der Aufsicht einer Aufsichtsbehörde.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, die Anteile des Fonds öffentlich in Deutschland zu vertreiben.

Die Rechte aus dieser Anzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2017

Anhang 1: Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft)

Gemäß der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union, wie in Irland durch S.I. No. 143/2016 - European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 umgesetzt, müssen Verwaltungsgesellschaften eine Vergütungspolitik und -praxis festlegen und anwenden, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Anreize für das Eingehen von Risiken bietet, die nicht dem Risikoprofil des OGAW entsprechen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

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 1.744

		davon Risikoträger	davon Geschäftsleiter	davon andere Risikoträger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	153.835.884	8.967.874	2.928.279	1.483.435	691.151	3.865.009
Variable Vergütung	120.722.786	30.359.156	12.025.974	5.150.455	635.594	12.547.133
Gesamtvergütung	274.558.670	39.327.030	14.954.253	6.633.890	1.326.745	16.412.142

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.

In diesem Sinne hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited („die Verwaltungsgesellschaft“) eine Vergütungspolitik eingeführt, die für alle OGAW gilt, für die die Verwaltungsgesellschaft als Verwalter agiert (die „Vergütungspolitik“) und die alle Mitarbeiter betrifft, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder den OGAW, den sie verwaltet,

haben („identifizierte Mitarbeiter“). Die Vergütungspolitik gilt außerdem für alle alternativen Investmentfonds, für die die Verwaltungsgesellschaft als Verwalter alternativer Investmentfonds fungiert. Gemäß der Vergütungspolitik kann die an identifizierte Mitarbeiter gezahlte Vergütung folgendermaßen aufgeteilt werden:

- feste Vergütung (Zahlungen oder Leistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien); und
- variable Vergütung (zusätzliche Zahlungen oder Leistungen in Abhängigkeit von der Leistung oder, in bestimmten Fällen, anderen vertraglichen Kriterien), die nicht auf der Wertentwicklung des OGAW basiert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die folgenden Personen als identifizierte Mitarbeiter bezeichnet:

1. Beauftragte Personen;
2. Verwaltungsratsmitglieder;
3. Compliance-Verantwortliche;
4. Risk Officer; und
5. Chief Operating Officer.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Geschäftsmodell, Regelungen und Verfahrensweisen, die ihrer Natur nach keine übermäßige Risikobereitschaft fördern und die Art, den Umfang sowie die Komplexität der Verwaltungsgesellschaft und des OGAW berücksichtigen. Die Vergütungspolitik soll verhindern, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit dem Risikoprofil des OGAW übereinstimmen. Die Verwaltungsgesellschaft wird nicht für das Eingehen eines übermäßigen Risikos belohnt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die Umsetzung der Vergütungsregelungen überwacht und eine kompetente und unabhängige Beurteilung der Vergütungspolitik und -praxis und der Anreize für das Verwalten von Risiken vornimmt (der „Vergütungsausschuss“). Der Vergütungsausschuss besteht mindestens aus zwei Verwaltungsratsmitgliedern, dem Compliance-Verantwortlichen, einem internen Rechtsberater und anderen Personen, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit ernennen kann.

Die Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft ist Carne Global Financial Services Limited („Carne“). Carne arbeitet mit einem Organisationsmodell für gemeinsame Dienstleistungen, im Rahmen dessen Carne alle Mitarbeiter beschäftigt und gruppeninterne Vereinbarungen mit anderen Einheiten der Carne-Gruppe schließt, um sicherzustellen, dass diese Einheiten angemessen ausgestattet sind. Alle identifizierten Mitarbeiter, außer einem nicht an der Geschäftsführung beteiligten unabhängigen Verwaltungsratsmitglied, werden von Carne direkt beschäftigt und bezahlt und auf der Grundlage ihres Beitrags zur Carne-Gruppe als Ganzes vergütet. Als Gegenleistung für die Dienstleistungen der identifizierten Mitarbeiter von Carne zahlt die Verwaltungsgesellschaft Carne eine jährliche Mitarbeitergebühr (die „Mitarbeitergebühr“).

Das nicht an der Geschäftsführung beteiligte unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste Vergütung. Die Vergütung von allen anderen identifizierten Mitarbeitern ist in Bezug auf finanzielle und nicht finanzielle Kriterien an deren individuellen Gesamtbeitrag zur Carne-Gruppe geknüpft und nicht direkt an die Leistung bestimmter Geschäftseinheiten oder Zielvorgaben oder die Wertentwicklung des OGAW gebunden.

Insgesamt beträgt die Mitarbeitervergütung und die Vergütung des nicht an der Geschäftsführung beteiligten unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds € 986.500, was für das Jahr zum 31. Dezember 2017 auf zwölf Einzelpersonen aufgeteilt wird. Da der Trust erst am 1. März 2018 auf die Verwaltungsgesellschaft übergang, hat diese festgelegt, dass kein Teil dieser Summe dem Trust zuzurechnen ist.

Während des Geschäftsjahres wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik oder der Vergütungspraktiken und -verfahren der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen.

Anhang 2: Ungeprüfte Informationen

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Anhang gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Dieser Fonds war im Berichtszeitraum nicht in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 investiert.

Soft Commissions

Der Investmentmanager nutzt bestimmte Güter und Dienstleistungen, die ihn bei der Verwaltung der Fondsanlagen unterstützen und die von bestimmten Brokern bezahlt werden. Diese Dienste können zum Beispiel Research und Analyse der Vorzüge einzelner Emittenten bzw. Märkte gegenüber anderen sowie die Nutzung von Computern und anderen Informationsquellen umfassen. Im Gegenzug erteilt der Investmentmanager diesen Brokern Aufträge, darunter auch Transaktionen, die mit den Fondsanlagen in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter hat sich davon überzeugt, dass die Ausführung zu den für die Fonds billigsten/besten Bedingungen erfolgt und dass diese Vereinbarungen zum Vorteil der Fonds sind. Der Fonds ging im Berichtszeitraum oder in einem vorherigen Zeitraum keine Soft-Commission-Vereinbarungen oder Directed-Brokerage-Vereinbarungen ein.

┌

┐

└

┘

