

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2014

Allianz Suisse - Strategy Fund

Anlagefonds luxemburgischen Rechts mit einer Bewilligung
zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz und in Liechtenstein

Allianz Global Investors GmbH
(seit 1. Juli 2014 Rechtsnachfolgerin der
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.)

Allgemeine Informationen

Der Allianz Suisse – Strategy Fund (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“-Fonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) auf unbestimmte Zeit errichteter Fonds, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) fällt. Der Fonds wurde am 14. Dezember 2001 gegründet.

Der Allianz Suisse – Strategy Fund hat nur einen Teilfonds aufgelegt, der am 31. Dezember 2014 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung stand:

– Allianz Suisse – Flexible Fund

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 für den Fonds und seinen Teilfonds. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Teilfonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds nur auf den Allianz Suisse – Flexible Fund bezog, dient dieser Bericht auch als Jahresbericht für den Fonds, d.h. es werden keine separaten konsolidierten Zahlen ausgewiesen.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: www.allianzglobalinvestors.de
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Verschmelzung der Verwaltungsgesellschaft

Am 24. März 2014 haben die Geschäftsführung der übernehmenden Gesellschaft (Allianz Global Investors GmbH) und die Geschäftsführung der übertragenden Gesellschaft (Allianz Global Investors Luxembourg S.A.) eine grenzüberschreitende Verschmelzung der übertragenden Gesellschaft auf die übernehmende Gesellschaft gemäß Art. 261 ff. des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung und §§ 2 ff., 46 ff., 122a und ff. des deutschen Umwandlungsgesetzes (UmwG) beschlossen.

Der Verschmelzungsplan wurde unter Einhaltung der Bestimmungen zu Verschmelzungen gemäß luxemburgischem und deutschem Recht im Sinne der Richtlinie 2005/56/EG zu grenzüberschreitenden Verschmelzungen angefertigt und am 12. April 2014 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, hinterlegt. Die Verschmelzung wurde am 1. Juli 2014 wirksam. Die Verschmelzung hat keine negativen Auswirkungen auf die Anteilhaber.

Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. November 2014 wurde die Allianz Global Investors Europe GmbH in Allianz Global Investors GmbH umbenannt.

Diese Umbenennung bezieht sich gleichermaßen auf die Allianz Global Investors Europe GmbH – Zweigniederlassung Luxemburg. Diese firmiert seit dem 28. November 2014 unter dem Namen Allianz Global Investors GmbH – Zweigniederlassung Luxemburg.

Änderung des Verkaufsprospekts

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, mit Wirkung zum 1. Juli 2014 den Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement in nachfolgender Weise zu ändern:

– Einführung einer Pauschalvergütung (All-in-Fee) auf Anteilklassenebene in Höhe von:

– Allianz Suisse - Flexible Fund - Klasse AT (CHF) 1,25% p.a.

– Allianz Suisse - Flexible Fund - Klasse I (CHF) 0,64% p.a.

– Allianz Suisse - Flexible Fund - Klasse IT (CHF) 0,64% p.a.

Mit der Pauschalvergütung sind folgende Vergütungen und Aufwendungen abgedeckt und werden dem Fonds nicht separat belastet:

– Vergütung für die Verwaltung und Zentralverwaltung des Fonds;

– Vergütung für Vertriebs- und Beratungsleistungen;

– Vergütung für die Depotbank und Kosten für Lagerstellen;

– Vergütung für die Register- und Transferstelle;

– Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzungskosten) und den Versand des Verkaufsprospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber;

– Kosten der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber, der steuerlichen Daten sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilhaber;

– Kosten für die Prüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;

– Kosten für die Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;

– Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Erträgnisscheinen sowie Erträgnisschein-/ Bogenerneuerung;

– Zahl- und Informationsstellengebühren;

– Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;

– Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Fonds.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Pauschalvergütung zu erheben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Allianz Suisse - Flexible Fund	2
--------------------------------------	---

Finanzaufstellungen des Teilfonds

Vermögensaufstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Wertentwicklung des Teilfonds

Allianz Suisse - Flexible Fund	4
--------------------------------------	---

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	9
--	---

Hinweis für Anleger in der Schweiz	16
--	----

Hinweis für Anleger in Liechtenstein	17
--	----

Steuerliche Hinweise für Anleger mit Domizil in der Schweiz	18
---	----

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
--	----

Ihre Partner	20
--------------------	----

Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Der Teilfonds dient zur Unterlegung fondsgebundener Lebensversicherungen (FLV) der Allianz Suisse. Der Anteil der Aktien bzw. Obligationen (im Verkaufsprospekt als Renten bezeichnet) wird je nach Einschätzung der Aktienmärkte und der Zinsentwicklung sowie nach Fälligkeitsstruktur der FLV festgelegt. Der Aktienanteil darf 50 % nicht überschreiten, der Obligationenanteil kann bis zu 100 % betragen.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2014 blieben die Renditen internationaler Obligationen hoher Bonität auf sehr niedrigem Niveau. Im Euro-Währungsraum sank die Verzinsung hochwertiger Wertpapiere sogar auf neue Rekordtiefs. Dazu trugen die anhaltende Niedrigzinspolitik der führenden Notenbanken sowie deutlich sinkende Teuerungsraten bei. Aktien aus entwickelten Ländern erzielten angesichts des kräftigen Aufschwungs der US-Wirtschaft und der Aussicht auf eine weiterhin wachstumsfreundliche Geldpolitik überwiegend Kursgewinne.

Der Teilfonds war weiterhin im Schnitt zu rund 80 % in hochwertigen Obligationen kurzer bis mittlerer Restlaufzeit investiert. Die verzinslichen Anlagen konzentrierten sich auf öffentlich-rechtliche Wertpapiere und Pfandbriefe, größtenteils von schweizerischen Ausstellern. Beigemischt waren einige Obligationen internationaler Emittenten hoher Bonität, darunter auch Bankschuldverschreibungen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der verzinslichen Anlagen sank bis zum Berichtsstichtag geringfügig auf AA+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Obli-

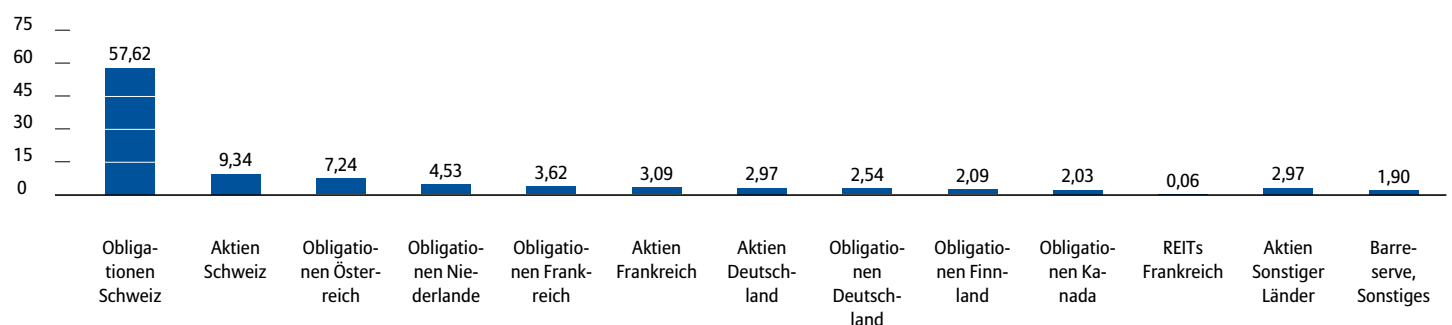
gationenbestands blieb mit zuletzt knapp drei Jahren¹⁾ annähernd unverändert.

Die Aktienbeimischung umfasste neben schweizerischen Unternehmen weiterhin insbesondere Titel aus Deutschland und Frankreich. Auf der Sektorebene entfiel der größte Anteil nach wie vor auf Aktien aus den Branchen Gesundheit, Finanzen und Konsum. Die effektive Anleihen-Aktien-Quote wurde über entsprechende Derivate gesteuert. Wechselkursrisiken gegenüber dem Schweizer Franken wurden weitgehend abgesichert.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen soliden Wertzuwachs.

Das genaue Anlageergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Teilfondsvermögen in Mio. CHF		101,2	87,3	204,0	220,3
Anteilumlauf in Stück ²⁾		876.566	784.202	2.028.519	2.236.592
Anteilwert in CHF					
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A0H L30/ISIN: LU0230602301	106,02	103,39	102,11	100,50
- Klasse I (CHF) (ausschüttend)	WKN: A0M UFQ/ISIN: LU0300076113	96,33	94,78	95,46	94,68
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A0B 5RG/ISIN: LU0193824439	120,32	116,57	114,38	111,85

¹⁾ Floating Rate Notes sind mit dem Termin der nächsten Zinsanpassung berücksichtigt.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					99.226.749,46	98,10
Aktien					18.582.425,84	18,37
Belgien					393.830,94	0,39
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev	STK	3.471	EUR 94,330	393.830,94	0,39
Deutschland					3.000.587,83	2,97
DE0008404005	Allianz	STK	1.335	EUR 137,850	221.357,08	0,22
DE000BASF111	BASF	STK	3.495	EUR 70,260	295.366,14	0,29
DE000BAY0017	Bayer	STK	2.453	EUR 114,400	337.542,89	0,34
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	2.045	EUR 90,420	222.414,55	0,22
DE0007100000	Daimler	STK	4.745	EUR 69,750	398.094,17	0,39
DE0005140008	Deutsche Bank	STK	5.123	EUR 25,144	154.940,20	0,15
DE0005552004	Deutsche Post	STK	3.589	EUR 27,225	117.529,46	0,12
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	10.219	EUR 13,420	164.955,31	0,16
DE000ENAG999	E.ON	STK	5.534	EUR 14,330	95.387,34	0,10
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft	STK	1.000	EUR 166,650	200.452,14	0,20
DE000LED4000	Osram Licht	STK	320	EUR 33,015	12.707,69	0,01
DE0007037129	RWE	STK	2.979	EUR 25,880	92.734,25	0,09
DE0007164600	SAP	STK	2.742	EUR 58,410	192.646,02	0,19
DE0007236101	Siemens	STK	2.951	EUR 94,500	335.433,48	0,33
DE0007664039	Volkswagen	STK	711	EUR 185,950	159.027,11	0,16
Frankreich					3.123.373,34	3,09
FR0000120073	Air Liquide	STK	1.393	EUR 103,000	172.581,30	0,17
FR0000120628	AXA	STK	11.822	EUR 19,290	274.301,74	0,27
FR0000131104	BNP Paribas	STK	3.073	EUR 49,705	183.724,91	0,18
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	2.330	EUR 35,645	99.898,72	0,10
FR0000121667	Essilor International	STK	989	EUR 91,600	108.967,54	0,11
FR0000120644	Danone	STK	1.689	EUR 54,430	110.579,18	0,11
FR0000133308	Orange	STK	11.436	EUR 14,340	197.255,30	0,19
FR0010208488	GDF Suez	STK	5.260	EUR 19,765	125.051,22	0,12
FR0000052292	Hermès International	STK	32	EUR 293,150	11.283,54	0,01
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.333	EUR 139,400	223.510,70	0,22
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	671	EUR 131,800	106.375,92	0,11
FR0000120578	Sanofi	STK	5.337	EUR 75,820	486.728,04	0,48
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.365	EUR 60,340	99.070,27	0,10
FR0000130809	Société Générale	STK	3.996	EUR 35,240	169.381,81	0,17
FR0000120271	Total	STK	9.837	EUR 43,125	510.266,63	0,51
FR0000125486	Vinci	STK	1.712	EUR 46,130	94.993,22	0,09
FR0000127771	Vivendi	STK	5.986	EUR 20,750	149.403,30	0,15
Italien					798.378,11	0,78
IT0000062072	Assicurazioni Generali	STK	3.258	EUR 17,150	67.207,94	0,07
IT0003128367	Enel	STK	34.843	EUR 3,726	156.157,84	0,15
IT0003132476	Eni	STK	12.925	EUR 14,640	227.602,49	0,22
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	82.390	EUR 2,456	243.393,09	0,24
IT0004781412	UniCredit	STK	16.029	EUR 5,395	104.016,75	0,10
Niederlande					422.303,89	0,42
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.716	EUR 89,240	184.196,86	0,18
NL0000303600	ING Groep	STK	13.158	EUR 10,890	172.354,71	0,17
NL0000009538	Philips Electronics	STK	2.257	EUR 24,220	65.752,32	0,07
Schweiz					9.453.104,77	9,34
CH0012221716	ABB	STK	20.089	CHF 21,280	427.493,92	0,42
CH0012138605	Adecco	STK	1.518	CHF 69,800	105.956,40	0,10
CH0012410517	Baloise Holding	STK	1.029	CHF 128,600	132.329,40	0,13
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	STK	5.376	CHF 89,650	481.958,40	0,48
CH0012138530	Credit Suisse Group	STK	7.775	CHF 25,410	197.562,75	0,19
CH0030170408	Geberit	STK	363	CHF 340,300	123.528,90	0,12
CH0001752309	Georg Fischer	STK	250	CHF 633,500	158.375,00	0,16
CH0010645932	Givaudan	STK	124	CHF 1.803,000	223.572,00	0,22
CH0012271687	Helvetia Holding	STK	212	CHF 476,750	101.071,00	0,10
CH0012214059	Holcim	STK	1.731	CHF 72,150	124.891,65	0,12
CH0102484968	Julius Baer Group	STK	1.520	CHF 45,910	69.783,20	0,07
CH0013841017	Lonza Group	STK	1.447	CHF 112,100	162.208,70	0,16
CH0038863350	Nestlé	STK	25.707	CHF 73,150	1.880.467,05	1,86
CH0012005267	Novartis	STK	20.598	CHF 92,800	1.911.494,40	1,89
CH0012032048	Roche Holding	STK	5.992	CHF 271,000	1.623.832,00	1,61
CH0002497458	SGS	STK	69	CHF 2.058,000	142.002,00	0,14

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
CH0012255151	Swatch Group -B-		STK	182	CHF	446,900	81.335,80	0,08
CH0126881561	Swiss Re		STK	2.049	CHF	84,450	173.038,05	0,17
CH0008742519	Swisscom		STK	194	CHF	528,000	102.432,00	0,10
CH0011037469	Syngenta		STK	902	CHF	320,700	289.271,40	0,29
CH0048265513	Transocean		STK	1.885	CHF	18,510	34.891,35	0,03
CH0244767585	UBS Group		STK	25.890	CHF	17,170	444.531,30	0,44
CH0011075394	Zurich Financial Services		STK	1.467	CHF	314,300	461.078,10	0,46
Spanien						1.179.012,98	1,17	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		STK	14.198	EUR	7,860	134.231,70	0,13
ES0113900137	Banco Santander		STK	58.030	EUR	7,082	494.326,48	0,49
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	31.323	EUR	5,592	210.686,11	0,21
ES0148396007	Inditex		STK	3.590	EUR	23,800	102.772,47	0,10
ES0178430E18	Telefónica		STK	16.433	EUR	11,990	236.996,22	0,24
Vereinigtes Königreich						211.833,98	0,21	
NL0000009355	Unilever		STK	5.389	EUR	32,680	211.833,98	0,21
Obligationen						80.577.778,87	79,67	
Deutschland						2.569.962,50	2,54	
CH0019619177	2,8750 %	Landesbank Baden-Württemberg CHF Notes 04/15	CHF	2.500,0	%	102,799	2.569.962,50	2,54
Finnland						2.114.220,00	2,09	
CH0203695629	0,8750 %	Municipality Finance CHF MTN 13/23	CHF	2.000,0	%	105,711	2.114.220,00	2,09
Frankreich						3.655.038,00	3,62	
CH0019727434	2,7500 %	Compagnie de Financement Foncier CHF MTN 04/16	CHF	1.600,0	%	105,337	1.685.384,00	1,67
CH0033023216	3,5000 %	Caisse Francaise de Financement Local CHF Notes 07/19	CHF	1.700,0	%	115,862	1.969.654,00	1,95
Kanada						2.055.766,00	2,03	
CH0224486362	0,7500 %	Royal Bank of Canada CHF MTN 13/18	CHF	2.000,0	%	102,788	2.055.766,00	2,03
Niederlande						4.581.368,00	4,53	
CH0049495598	2,7500 %	Bank Nederlandse Gemeenten CHF MTN 09/16	CHF	2.200,0	%	104,036	2.288.792,00	2,26
CH0101589361	3,0000 %	Rabobank Nederland CHF MTN 09/16	CHF	2.200,0	%	104,208	2.292.576,00	2,27
Schweiz						58.272.838,37	57,62	
CH0023962597	2,2500 %	Aargauische Kantonalbank CHF Notes 06/16	CHF	3.000,0	%	102,400	3.072.000,00	3,04
CH0032142603	3,3750 %	Aargauische Kantonalbank CHF Notes 07/15	CHF	50,0	%	101,901	50.950,25	0,05
CH0036702964	3,2500 %	Canton of Basel CHF Notes 08/20	CHF	2.000,0	%	116,450	2.329.000,00	2,30
CH0113480161	2,1250 %	Canton of Geneva CHF Notes 10/20	CHF	800,0	%	111,000	888.000,00	0,88
CH0142132007	1,6250 %	Canton of Geneva CHF Notes 11/23	CHF	1.100,0	%	110,698	1.217.672,50	1,20
CH0222050939	2,2500 %	Canton of Geneva CHF Notes 13/29	CHF	2.000,0	%	119,525	2.390.500,00	2,36
CH0123590991	2,2500 %	Canton of Geneva Switzerland CHF Notes 11/21	CHF	1.200,0	%	112,839	1.354.068,00	1,34
CH0224761525	0,5000 %	Canton of Zurich CHF Notes 13/19	CHF	3.000,0	%	102,362	3.070.860,00	3,04
CH0015669622	2,6250 %	City of Zurich Switzerland CHF Notes 03/15	CHF	1.500,0	%	100,586	1.508.790,00	1,49
XS1015884833	1,7500 %	Credit Suisse EUR MTN 14/21	EUR	2.600,0	%	107,178	3.351.848,52	3,32
CH0020370901	2,5000 %	Canton of Basel-City CHF Notes 05/15	CHF	2.000,0	%	100,160	2.003.200,00	1,98
CH0023266841	2,6250 %	Luzerner Kantonalbank CHF Notes 05/20	CHF	2.000,0	%	114,468	2.289.350,00	2,26
CH0020810468	3,0000 %	Luzerner Kantonalbank CHF Notes 05/25	CHF	500,0	%	124,489	622.445,00	0,62
CH0022515024	2,2500 %	Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 05/16 S.394	CHF	1.000,0	%	103,840	1.038.400,00	1,03
CH0111007206	2,2500 %	Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 10/20 S.511	CHF	500,0	%	111,170	555.850,00	0,55
CH0201297212	0,3750 %	Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 12/18 S.577	CHF	1.000,0	%	101,385	1.013.850,00	1,00
CH0185996458	0,7500 %	Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 12/19 S.567	CHF	500,0	%	103,070	515.350,00	0,51
CH0228622384	1,5000 %	Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute CHF Notes 13/23 S.586	CHF	2.000,0	%	109,203	2.184.060,00	2,16
CH0180513183	1,6250 %	Roche Kapitalmarkt CHF Notes 12/22	CHF	200,0	%	108,866	217.731,00	0,22
CH0188335365	1,7500 %	Swisscom CHF Notes 12/24	CHF	200,0	%	110,500	221.000,00	0,22
CH0008435569	4,0000 %	Switzerland Government CHF Bonds 98/23	CHF	1.900,0	%	130,545	2.480.355,00	2,45
CH0015221663	3,0000 %	Switzerland Government CHF Bonds 03/18	CHF	5.400,0	%	109,828	5.930.685,00	5,87
CH0015803239	3,5000 %	Switzerland Government CHF Bonds 03/33	CHF	1.000,0	%	149,615	1.496.150,00	1,48
CH0022859612	2,0000 %	Switzerland Government CHF Bonds 05/16	CHF	600,0	%	104,150	624.900,00	0,62
CH0021908907	2,2500 %	Switzerland Government CHF Bonds 05/20	CHF	4.400,0	%	112,538	4.951.650,00	4,89
CH0006448424	4,2500 %	Switzerland Government CHF Bonds 97/17	CHF	5.300,0	%	111,100	5.888.300,00	5,82
CH0240672227	1,6250 %	Syngenta Finance CHF Notes 14/24	CHF	200,0	%	108,668	217.336,00	0,21
XS0470204172	3,8750 %	UBS (London) EUR Notes 09/19	EUR	1.600,0	%	117,083	2.253.291,38	2,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
XS1057841980	1,3750	% UBS EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 105,456	1.268.459,72	1,25
CH0133090636	2,8750	% Zurich Insurance CHF MTN 11/21	CHF	200,0	% 115,918	231.836,00	0,23
CH0102767032	2,1250	% Zürcher Kantonalbank CHF Notes 09/15 S.108	CHF	3.000,0	% 101,165	3.034.950,00	3,00
Österreich						7.328.586,00	7,24
CH0217374286	1,1250	% Oesterreichische Kontrollbank CHF Notes 13/20	CHF	2.000,0	% 105,973	2.119.460,00	2,09
CH0016253640	2,8750	% Pfandbriefstelle der Österreichischen Landes- Hypothekenbanken CHF MTN 03/17	CHF	2.900,0	% 107,446	3.115.934,00	3,08
CH0020632144	2,8750	% Österreichische Kontrollbank CHF Notes 05/30	CHF	1.600,0	% 130,825	2.093.192,00	2,07
Anrechte						1.366,23	0,00
Spanien						1.366,23	0,00
ES0613211996		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria -Rights-	STK	14.198	EUR 0,080	1.366,23	0,00
REITs (Real Estate Investment Trusts)						65.178,52	0,06
Frankreich						65.178,52	0,06
FR0000124711		Unibail-Rodamco Real Estate Investment Trust	STK	255	EUR 212,500	65.178,52	0,06
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						99.226.749,46	98,10
Einlagen bei Kreditinstituten						1.232.823,95	1,22
Täglich fällige Gelder						1.232.823,95	1,22
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	CHF			843.552,86	0,83
		Einlagen zur Besicherung von Derivaten	CHF			389.271,09	0,39
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						1.232.823,95	1,22

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2014	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				-26.677,06	-0,03
Finanztermingeschäfte				-26.677,06	-0,03
Verkaufte Bondterminkontrakte				20.140,00	0,02
Swiss Government Bond Futures 03/15	Ktr	-70	CHF 161,480	20.140,00	0,02
Verkaufte Indexterminkontrakte				-46.817,06	-0,05
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/15	Ktr	-22	EUR 3.164,000	-30.167,06	-0,03
Swiss Market Index Futures 03/15 03/15	Ktr	-9	CHF 8.961,000	-16.650,00	-0,02
OTC-gehandelte Derivate				-6.975,73	-0,01
Devisentermingeschäfte				-6.975,73	-0,01
Sold EUR / Bought CHF - 12 Feb 2015	EUR	-13.000.000,00		-6.975,73	-0,01
Summe Derivate				-33.652,79	-0,04
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				732.546,11	0,72
Teilfondsvermögen				101.158.466,73	100,00

Anteilwert					
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	CHF			106,02	
- Klasse I (CHF) (ausschüttend)	CHF			96,33	
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	CHF			120,32	
Umlaufende Anteile					
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	STK			301.225	
- Klasse I (CHF) (ausschüttend)	STK			11	
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	STK			575.330	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis zum 31.12.2014

	CHF
Zinsen aus	
- Rentenwerten	1.232.630,13
- Bankguthaben	19.958,50
Dividenden	489.354,01
Erträge insgesamt	1.741.942,64
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-3.990,47
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung ¹⁾	-290.376,14
Administrationsgebühr ¹⁾	-94.985,59
Taxe d'Abonnement	-22.581,25
All-in-fee ²⁾	-406.169,60
Aufwendungen insgesamt	-818.103,05
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	81.879,77
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.005.719,36
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	53.505,36
- Finanztermingeschäften	-961.405,19
- Devisentermingeschäften	269.590,83
- Devisen	-53.116,40
Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	-66.175,68
Nettogewinn/-verlust	248.118,28
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	2.666.572,97
- Finanztermingeschäften	-102.396,94
- Devisentermingeschäften	-57.575,95
- Devisen	7.978,43
Betriebsergebnis	2.762.696,79

¹⁾ Für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 30.06.2014²⁾ Für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 31.12.2014

Weitere Informationen können den Wichtigen Mitteilungen entnommen werden.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31.12.2014

	CHF
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis CHF 94.378.323,29)	99.226.749,46
Bankguthaben	1.232.823,95
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	789.615,86
Dividendenansprüche	26.314,23
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	20.140,00
Summe Forderungen	101.295.643,50
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-2.924,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.459,24
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-46.817,06
- Devisentermingeschäften	-6.975,73
Summe Verbindlichkeiten	-137.176,77
Teilfondsvermögen	101.158.466,73

Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis zum 31.12.2014

	CHF
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	87.332.725,97
Mittelzuflüsse	13.988.870,36
Mittelrückflüsse	-2.910.108,19
	98.411.488,14
Ausschüttung	-14,11
Ertragsausgleich	-15.704,09
Betriebsergebnis	2.762.696,79
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	101.158.466,73

	Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	Klasse I (CHF) (ausschüttend)	Klasse IT (CHF) (thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	309.641	11	474.550
Im Berichtszeitraum			
- ausgegebene Anteile	18.341	0	101.740
- zurückgenommene Anteile	-26.757	0	-960
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	301.225	11	575.330

Wertentwicklung des Teilfonds

		Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	Klasse I (CHF) (ausschüttend)	Klasse IT (CHF) (thesaurierend)
		% ¹⁾	% ²⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2013-31.12.2014)	2,54	3,08	3,22
2 Jahre	(31.12.2012-31.12.2014)	3,83	5,12	5,19
3 Jahre	(31.12.2011-31.12.2014)	5,49	7,49	7,57
5 Jahre	(31.12.2009-31.12.2014)	4,27	7,62	7,71
10 Jahre	(31.12.2004-31.12.2014)	-	-	16,35
seit Auflage ³⁾	(15.11.2005-31.12.2014)	6,02	-	-
	(26.06.2007-31.12.2014)	-	7,67	-
	(27.07.2004-31.12.2014)	-	-	20,32

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

³⁾ Klasse AT (CHF) (thesaurierend): Tag der Auflage: 15. November 2005. Erstinventarwert pro Anteil: CHF 100,00.

Klasse I (CHF) (ausschüttend): Tag der Auflage: 26. Juni 2007. Erstinventarwert pro Anteil: CHF 100,00.

Klasse IT (CHF) (thesaurierend): Tag der Auflage: 27. Juli 2004. Erstinventarwert pro Anteil: CHF 100,00.

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.

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des Fonds und seines Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.

An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Zielfondsanteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die Basiswährung des Fonds lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Berichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Euro	(EUR)	1 CHF = EUR	0,831371
------	-------	-------------	----------

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung	Vergütung der Verwaltungs- gesellschaft	Taxe d'Abonnement
	in % p.a. ¹⁾	in % p.a. ²⁾	in % p.a.
Allianz Suisse - Flexible Fund			
- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)	1,25	1,00	0,05
- Klasse I (CHF) (ausschüttend)	0,64	0,45 ³⁾	0,01
- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)	0,64	0,45 ³⁾	0,01

¹⁾ Die Pauschalvergütung wurde am 01.07.2014 eingeführt.

²⁾ Für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis zum 30.06.2014.

³⁾ Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus der Anteilklasse eine je nach Höhe des Anteilklassenvolumens gestaffelte Verwaltungsvergütung.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2014 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 679,98 CHF angefallen.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Teilfonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Teilfonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Teilfondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung und Administrationsgebühr sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird

nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der Teilfonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Teilfonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

Laufende Kosten in %

Allianz Suisse - Flexible Fund ¹⁾

- Klasse AT (CHF) (thesaurierend)

1,30

- Klasse I (CHF) (ausschüttend)

0,82

- Klasse IT (CHF) (thesaurierend)

0,65

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Teilfonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Teilfonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Teilfonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Geschäftsjahresende war für den Teilfonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Suisse - Flexible Fund	relativer VaR	70% Citigroup Switzerland Global Bond Index, 15% Euro Stoxx 50, 15% Swiss Market Index

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Teilfonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Teilfonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens), bei Teilfonds mit absolutem VaR-Ansatz gegenüber dem in

der obigen Tabelle ersichtlichen absoluten VaR-Limit ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Teilfonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Suisse - Flexible Fund	25,32	28,65	31,79	29,72

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure der Teilfonds sind in Relation zum Teilfondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures der Teilfonds in Relation zum Teilfondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
Allianz Suisse - Flexible Fund	börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,12	0,03
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Teilfonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Teilfonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Teilfonds sind in Relation zum Teilfondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Teilfondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Suisse - Flexible Fund ⁴⁾	0,00	0,00	0,00

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

State Street Corp

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Teilfonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Erträge gemäß Abschnitt 35 (d), die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
Allianz Suisse - Flexible Fund	0,00	0,00

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten

Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Geschäftsjahr (1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Anteilklasse	in CHF
Allianz Suisse - Flexible Fund	03.03.2014	I	1,3414

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgane in der Schweiz sind das Schweizerische Handelsamtsblatt sowie die von der Eidgenössischen Bankkommission anerkannte Internetplattform „www.fundinfo.com“.

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte täglich von Dienstag bis und mit Samstag einer jeden Woche (bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ auf der von der Eidgenössischen Bankkommission anerkannten Internetplattform „www.fundinfo.com“ veröffentlicht.

4. Zahlung von Rückvergütungen und Vertriebsentschädigungen

Aus der jährlichen Verwaltungsvergütung dürfen Bestandespflegekommissionen an Vertriebsstellen gezahlt werden und im Einklang mit luxemburgischem Recht bzw. den Vorschriften in der jeweiligen Rechtsordnung, in der Anteile vertrieben werden, dürfen Rückvergütungen an Anleger erfolgen.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile kollektiver Kapitalanlagen für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizer Fondsleitungen
- Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- Investmentgesellschaften

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden Vertriebssträger und Vertriebspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- bewilligungspflichtige Vertriebssträger im Sinne von Art. 13 Abs. 1 KAG
- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebssträger im Sinne von Art. 13 Abs. 3 KAG und Art. 8 KKV
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Treuhand platizieren
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platizieren.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

6. Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR)

Die „Portfolio Turnover Rate (PTR)“ ist ein Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind. Die PTR ist für den gleichen Bezugszeitraum zu ermitteln wie die TER.

Portfolio Turnover Rate (PTR)¹⁾

	PTR in % ²⁾
Allianz Suisse - Flexible Fund	19,71

¹⁾ Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich des Netto-Mittelaufkommens (jeweils z.B. in Mio. EUR) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Hinweis für Anleger in Liechtenstein

Für die in Liechtenstein vertriebenen Anteile ist die LGT Bank in Liechtenstein AG, Vaduz, Zahlstelle in Liechtenstein, Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich an deren Sitz. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgan in Liechtenstein ist das „Liechtensteiner Vaterland“.

Der Inventarwert der Anteile wird in jeder Ausgabe des „Liechtensteiner Vaterland“ publiziert.

Maximale Vergütung an die Fondsleitung:

	Allianz Suisse - Flexible Fund AT (CHF) (thesaurierend) % ¹⁾	Allianz Suisse - Flexible Fund I (CHF) (ausschüttend) % ¹⁾	Allianz Suisse - Flexible Fund IT (CHF) (ausschüttend) % ¹⁾
Verwaltungskommission gemäß Reglementen	1,25	0,64	0,64

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 30. Juni 2014: 1,50%.

Berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen; der Verwaltungsgesellschaft steht es frei, eine niedrigere Verwaltungskommission zu erheben.

Steuerliche Hinweise für Anleger mit Domizil in der Schweiz

Für das abgelaufene Geschäftsjahr	Allianz Suisse - Flexible Fund AT CH-Valor 2283584 01.01.2014–31.12.2014	Allianz Suisse - Flexible Fund IT CH-Valor 1868096 01.01.2014–31.12.2014
Steuerwert (in CHF)	106,02	120,32
Ertragswert (in CHF)	0,61884	1,46894

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilhaber des Allianz Suisse – Strategy Fund

Entsprechend dem uns von der Gesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Allianz Suisse - Strategy Fund und seines Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prü-

fungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil


Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Allianz Suisse - Strategy Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 24. April 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé


J. Roth


Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
(bis zum 27. November 2014 Allianz Global Investors Europe GmbH)

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Fax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: www.allianzglobalinvestors.lu
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Gezeichnete und eingezahlte Kapital: 49,9 Mio
Stand: 31. Dezember 2014

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh (seit 01.10.2014)
Chief HR Officer
Allianz SE
München

Elizabeth Corley (bis 30.09.2014)
Mitglied der Geschäftsführung
(Sprecherin)
ehemalige Allianz Global Investors GmbH
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Angelika Leutz

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Pütz

Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Thomas Schindler (seit 01.10.2014)

Rechtsanwalt
Head of Executive Office
Allianz Asset Management AG
München

Andreas Utermann (bis 30.09.2014)

Mitglied der Geschäftsführung
ehemalige Allianz Global Investors GmbH
München

Geschäftsführung

Elisabeth Corley (CEO) (seit 01.10.2014)

Dr. Markus Kobler (seit 01.10.2014)

Daniel Lehmann

Ingo Mainert (bis 30.09.2014)

Dr. Walter Ohms (bis 30.09.2014)

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters (seit 01.10.2014)

Tobias C. Pross

Andreas Utermann (seit 01.10.2014)

George McKay (seit 01.03.2015)

Thorsten Heymann (seit 01.03.2015)

Depotbank, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Eigenkapital: EUR 65 Mio.
Stand: 31. Dezember 2014

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Schweiz

Allianz Suisse
Lebensversicherungsgesellschaft AG

Bleicherweg 19
CH-8022 Zürich

Zahl- und Informationsstelle

in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

in der Schweiz

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

in Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein
Aktiengesellschaft
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Stand: 1. März 2015

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

