

Ungeprüfter Halbjahresbericht
30. Juni 2016

Allianz Global Investors Fund V

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 V (der „Trust“) ist ein durch einen Treuhandvertrag vom 29. Juni 1995, der durch einen Treuhandvertrag vom 29. März 2004 in seiner jeweils gültigen Fassung geändert, neu formuliert und ersetzt wurde (der „Treuhandvertrag“), gegründeter offener Unit Trust gemäß irischem Recht. 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 in Form eines Umbrella-Fonds errichtet und kann mehrere Teilfonds umfassen.

Die folgenden Teilfonds (die „Fonds“, jeweils ein „Fonds“) standen zum 30. Juni 2016 für Zeichnungen zur Verfügung:

- Allianz Eastern Europe Equity
- Allianz Global Emerging Markets Equity
- Allianz Global Intellectual Capital
- Allianz Japan Smaller Companies
- Allianz US Equity

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Buchhaltungssysteme werden für jeden Fonds separat geführt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung der Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

Der Prospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte und die KIID sind bei Allianz Global Investors Ireland Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen am Prospekt.

Allianz Global Investors Ireland Limited

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

Inhalt

Wertentwicklung	2
Berichte des Anlagemanagers	
Allianz Eastern Europe Equity	4
Allianz Global Emerging Markets Equity	6
Allianz Global Intellectual Capital	8
Allianz Japan Smaller Companies	10
Allianz US Equity	12
Finanzaufstellungen	
Vermögensaufstellungen	
Käufe und Verkäufe	
Gesamtergebnisrechnung	
Bilanz	
Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens	
Allianz Eastern Europe Equity	14
Allianz Global Emerging Markets Equity	20
Allianz Global Intellectual Capital	26
Allianz Japan Smaller Companies	31
Allianz US Equity	36
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	45
Hinweis für Anleger in der Schweiz	62
Hinweis für Anleger in Österreich	64
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	65
Ihre Partner	66

Wertentwicklung

Fondsname	Anteilklasse	Tag der Auflage	lfd. Geschäftsjahr (31.12.2015- 30.06.2016) Wertentwicklung in % ¹⁾	1 Jahr (31.12.2014- 31.12.2015) Wertentwicklung in % ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	16.10.1995	1,25	-6,18
	W (EUR)	12.12.2007	1,91	-4,92
	A (USD)	16.10.1995	2,90	-15,70
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	15.09.1997	3,50	-1,89
	WT (EUR)	25.09.2007	4,18	-0,60
	A (USD)	01.12.1997	5,17	-11,85
Allianz Global Intellectual Capital	A (EUR)	10.09.1999	0,50	11,17
	WT (EUR)	06.10.2015	1,16	-
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	06.03.2000	2,34	31,89
Allianz US Equity	A (EUR)	02.04.2002	-0,63	11,65
	A (H-EUR)	21.06.2006	0,37	-0,04
	AT (EUR)	16.10.2006	-0,64	11,63
	AT (H-EUR)	22.07.2008	0,37	-0,04
	CT (EUR)	23.11.2006	-1,00	10,77
	WT (EUR)	29.01.2008	-0,06	12,93
	WT (H-EUR)	27.10.2009	0,97	1,12
	AT (USD)	20.03.2007	0,99	0,29
	C2 (USD)	10.07.1995	0,99	0,29
	I (USD)	08.12.2005	1,44	1,15
	IT (USD)	16.10.2006	1,43	1,13
	IT2 (USD)	12.02.2010	1,48	1,27
	WT (USD)	12.03.2008	1,58	1,45

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), Ausschüttungen (falls vorhanden) thesauriert. Die Wertentwicklung wird gemäß der vom BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) empfohlenen Methode berechnet.

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 (31.12.2013- 31.12.2015) Wertentwicklung in % ¹⁾	3 Jahre (31.12.2012- 31.12.2015) Wertentwicklung in % ¹⁾	5 Jahre (31.12.2010- 31.12.2015) Wertentwicklung in % ¹⁾	10 Jahre (31.12.2005- 31.12.2015) Wertentwicklung in % ¹⁾	Tag der Auflage – 31.12.2015 Wertentwicklung in % ¹⁾
-25,38	-23,78	-32,66	-24,69	190,62
-23,38	-20,69	-28,06	–	-50,40
-40,64	-36,90	-44,39	-30,55	130,63
5,41	-5,12	-17,39	12,25	40,72
8,38	-1,15	-11,64	–	-15,72
-16,16	-21,44	-31,79	3,46	66,47
37,64	88,51	74,58	113,82	57,69
–	–	–	–	4,96
47,48	79,06	83,49	21,28	-0,03
41,22	67,89	77,31	91,03	64,34
12,10	37,76	42,71	–	63,60
41,23	67,91	77,31	–	83,83
12,08	38,09	44,06	–	51,44
39,09	64,13	70,72	–	72,21
44,52	73,81	87,81	–	124,68
14,65	42,86	52,57	–	82,88
12,34	39,00	46,37	–	55,99
12,35	39,01	46,34	74,64	426,20
14,25	42,61	52,81	90,81	89,29
14,25	42,58	52,71	–	72,81
14,53	43,05	53,55	–	79,88
14,96	43,90	55,08	–	69,65

Allianz Eastern Europe Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in Osteuropa. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2016 stiegen die Kurse an den Börsen der aufstrebenden Länder Osteuropas im Durchschnitt an. Jedoch unterschieden sich die Ergebnisse auf der Länderebene deutlich. In Russland sorgte der Wiederanstieg des Ölpreises für steigende Aktiennotierungen. Auch in Ungarn überwogen die aufwärtsgerichteten Tendenzen. Dagegen gab der Markt in Polen einen Großteil seiner Gewinne gegen Ende des Berichtszeitraums wieder ab. Tschechische Titel verbuchten unter dem Strich sogar Verluste. Darin spiegelte sich die enge Verflechtung der beiden Volkswirtschaften mit der Europäischen Union wider, deren Perspektiven infolge der Entscheidung Großbritanniens zum EU-Austritts zuletzt unsicher erschienen.

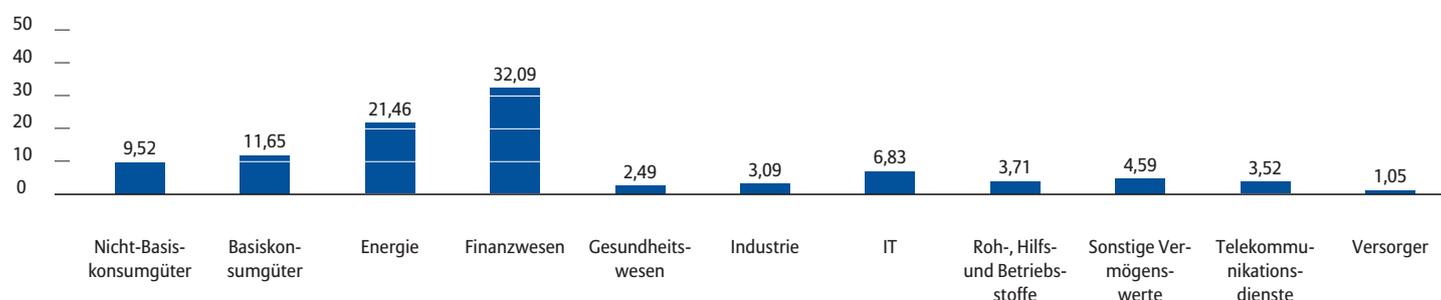
Im Fonds wurde das Engagement am russischen Aktienmarkt weiter ausgebaut, da sich die Konjunkturaussichten Russlands wieder aufhellten. Im Gegenzug wurde der Anteil ungarischer und tschechischer Titel reduziert, sodass diese zuletzt niedriger gewichtet waren, als es ihrem Anteil am osteuropäischen Gesamtmarkt entspricht. Absolut gesehen stark vertreten blieben polnische Unternehmen; ihr Gewicht lag aber weiterhin deutlich unter ihrem Marktanteil.

Auf der Sektorebene entfiel der größte Anteil weiterhin auf Finanzwerte, jedoch blieben sie gemessen an ihrem Gewicht am Gesamtmarkt untergewichtet. Überproportional vertreten waren nach wie vor Aktien aus dem Konsumsektor; dabei dominierten nach wie vor Hersteller klassischer Verbrauchsgüter. Im Wesentlichen beibehalten wurden außerdem die Positionen in Anbietern von Informationstechnik. Die Position in Rohstofftiteln wurde angesichts steigender Notierungen etwas erhöht. Im Energiesektor wurden weiterhin umfangreiche Bestände gehalten; gemessen an ihrer Börsenkapitalisierung blieben sie aber stark untergewichtet.

Mit dieser Anlagestruktur gewann der Fonds leicht an Wert (in Euro gerechnet). Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoinventarwert je Anteil in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE0002715161 ¹⁾ WKN: 974574 ²⁾	67,53	67,66	72,79	93,35
- W (EUR) Anteile	ISIN:IE00B29LT442 ¹⁾ WKN: A0M8UX ²⁾	408,96	413,46	444,73	570,38
Nettoinventarwert je Anteil in USD					
- A (USD) Anteile	ISIN:IE0002715278 ¹⁾ WKN: 974575 ²⁾	105,42	103,93	124,54	180,39
Ausgegebene Anteile ³⁾		596.015	556.383	628.303	783.360
Fondsvermögen in Mio. EUR		40,7	38,1	46,3	86,3

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Global Emerging Markets Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in den Emerging Markets. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2016 stiegen die Kurse an den Börsen der Schwellenländer im Durchschnitt an. Jedoch unterschieden sich die Ergebnisse auf der Länderebene stark. In China gaben die Notierungen angesichts eingetrübter Wachstumsperspektiven deutlich nach. Leicht im Plus hielten sich dagegen Aktien aus Indien. Im übrigen Asien stiegen Börsentitel aus Thailand und Indonesien kräftig im Kurs. In Russland sorgte der Wiederanstieg des Ölpreises für steigende Aktiennotierungen. Dagegen litt die Börsenstimmung in Brasilien unter der anhaltenden Wirtschaftsschwäche.

In diesem Umfeld dominierten im Fonds weiterhin Aktien aus Asien. Dabei blieb das Engagement in Korea dem Umfang nach unverändert. Im Großraum China wurde der Anteil der an den Börsen im Binnenland notierten Aktien zugunsten von Titeln aus Hongkong reduziert, deren Bewertungen günstiger erschienen. Daneben bestand weiterhin ein Akzent auf indischen Unternehmen, die von einer relativ starken Nachfragedynamik profitieren sollten. Im Wesentlichen beibehalten wurden die Engagements in Brasilien und Russland. Reduziert wurde dagegen die anfänglich vergleichsweise hohe Position in Südafrika.

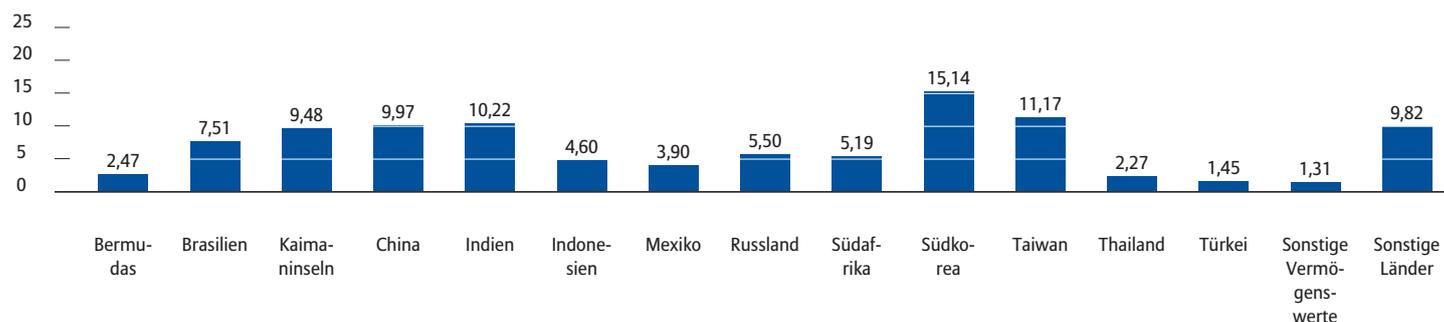
Auf der Branchenebene standen weiterhin Anbieter von Informationstechnik im Vordergrund. Dagegen wurde der anfänglich ebenfalls hohe Anteil der Finanztitel deutlich reduziert, sodass diese

zuletzt niedriger als am Gesamtmarkt gewichtet waren. Im Gegenzug wurde verstärkt in Hersteller zyklischer Verbrauchsgüter und Rohstoffproduzenten investiert. Dafür sprachen die Erholung der Konjunktur in einigen Schwellenländern sowie die Stabilisierung der Notierungen wichtiger Rohstoffe. Festgehalten wurde allerdings am Akzent auf Herstellern klassischer Konsumgüter und Gesundheitswerten mit defensiver Charakteristik. Gleichzeitig bestanden weiterhin nur zurückhaltende Engagements in den Bereichen Industrie und Energie sowie Telekommunikation und Versorger.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen merklichen Wertzuwachs (in Euro gerechnet), blieb aber etwas hinter dem Gesamtmarkt für globale Schwellenlandaktien zurück. Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoinventarwert je Anteil in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE000597124 ¹⁾ WKN: 987 298 ²⁾	35,80	34,59	35,26	32,97
- AT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2F24 ¹⁾ WKN: A0LBUH ²⁾	-	-	-	101,78 ⁴⁾
- CT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2H48 ¹⁾ WKN: A0LC1Y ²⁾	-	-	-	93,39 ⁴⁾
- I (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2J61 ¹⁾ WKN: A0LBUJ ²⁾	-	-	989,13 ⁶⁾	938,34
- IT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2K76 ¹⁾ WKN: A0LBUK ²⁾	-	-	-	1,148,61 ⁵⁾
- WT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2P22 ¹⁾ WKN: A0MYS5 ²⁾	878,04	842,83	847,89	777,63
Nettoinventarwert je Anteil in USD					
- A (USD) Anteile	ISIN:IE0002488884 ¹⁾ WKN: 987 529 ²⁾	39,64	37,69	42,76	45,17
- AT (USD) Anteile	ISIN:IE00B1TR3C12 ¹⁾ WKN: A0MMHF ²⁾	-	-	-	91,93 ⁴⁾
Ausgegebene Anteile ³⁾		471.410	477.091	550.490	759.395
Fondsvermögen in EUR m.		16,9	16,5	19,4	38,9

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

⁴⁾ Auflösungsdatum: 23. April 2013.

⁵⁾ Auflösungsdatum: 10. Januar 2013.

⁶⁾ Auflösungsdatum: 7. Oktober 2014.

Allianz Global Intellectual Capital

In den ersten Wochen des Jahres 2016 fielen Aktien auf der ganzen Welt aufgrund der Angst vor einer schwachen Wirtschaft stark, erholten sich dann jedoch im Laufe des Monats März wieder. Wichtige Aktienindizes fielen unmittelbar nach der Wahl zum EU-Austritt im Vereinigten Königreich am 23. Juni erneut stark. Ende Juni stiegen sie allerdings schnell wieder, vor allem in den amerikanischen Märkten, die seitdem ein neues Allzeithoch erreicht haben.

Viele Strategen senkten in letzter Zeit ihre Prognosen für das globale Wirtschaftswachstum. Ein Rückgang beim Konjunkturoptimismus wurde als einer der Hauptgründe genannt, angetrieben von Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Brexit, dem Fall des Britischen Pfunds, der potentiellen Ansteckung anderer Handelspartner und negativen Zinssätzen. Da nun Unternehmen und Investoren langsam verstehen, was die Entscheidung zum Brexit tatsächlich für die Industrie und einzelne Unternehmen in unterschiedlichen Regionen bedeutet, ist es sehr wahrscheinlich, dass die Volatilität weiter anhalten wird.

Der Fonds lag in diesem Halbjahr ein weiteres Mal deutlich über seinem Vergleichswert, vor allem, wenn man die im Allgemeinen enttäuschenden Renditen berücksichtigt, die in den meisten Bereichen der globalen Aktienmärkte erzielt wurden. Am 30. Juni war die regionale Zuweisung in Nordamerika am größten, wenig höher als die Benchmark-Verteilung.

Mit den steigenden Beschäftigungsberichten und dem gesunden Konsumsektor ist das Wirtschaftswachstum in den Vereinigten Staaten stärker als das in anderen entwickelten Volkswirtschaften.

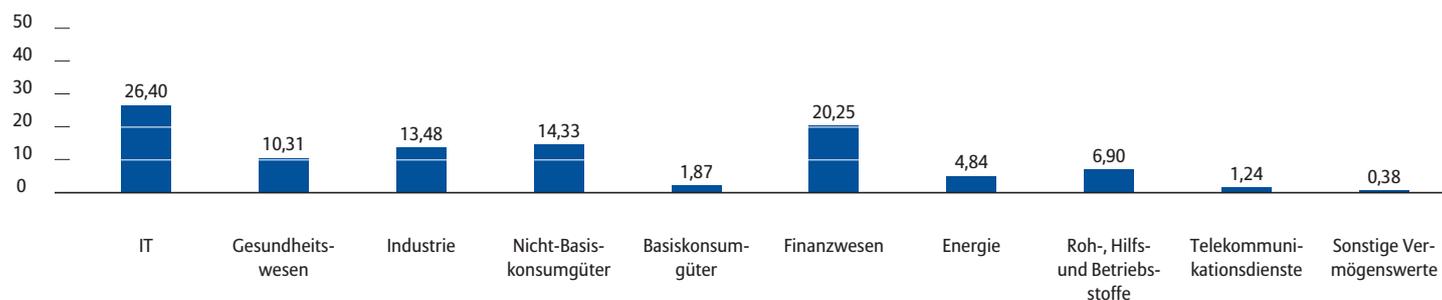
Die Globalisierung bleibt eine große Kraft, und obwohl sich keine Volkswirtschaft in der Isolation gut entwickeln kann, geht es der amerikanischen Volkswirtschaft in diesem lauen globalen Kontext relativ gut. Die Berichtssaison, die gerade in vollem Gange ist, sollte willkommene Einblicke dahingehend bringen, wie sehr sich der Brexit laut Management-Teams auf ihre Geschäftsaussichten auswirkt.

Das Verhalten an den Aktienmärkten wurde stark von makroökonomischen und politischen Schlagzeilen beeinflusst. Im Augenblick drückt auch die Präsidentschaftswahl in den Vereinigten Staaten auf die Stimmung der Investoren. Dennoch spielen Fundamentaldaten von Unternehmen für die Aktienkurse eine wichtige Rolle und wir streben danach, Unternehmen mit unterschätzten fundamentalen Wachstumstreibern zu finden, die für unsere Anleger-Kunden langfristig einen Mehrwert darstellen, trotz kurzfristiger, starker Kursausschläge.

Die genaue Leistung im überwachten Zeitraum kann der Tabelle „Leistung“ entnommen werden.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoinventarwert je Anteil in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE0008479408 ¹⁾ WKN: 926 091 ²⁾	78,79	78,40	70,52	56,96
- WT (EUR) Anteile ³⁾	ISIN:IE00BWSWB202 ¹⁾ WKN: A14Q53 ²⁾	1.061,69	1.049,56	-	-
Anteilumlauf in Stück ⁴⁾		1.048.520	975.973	868.810	735.530
Fondsvermögen in Mio. EUR		83,7	77,2	61,3	41,9

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

³⁾ Tag der Auflage: 6. Oktober 2015.

⁴⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Japan Smaller Companies

Der Fonds konzentriert sich am japanischen Aktienmarkt auf das Segment für kleine und mittlere Unternehmen. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende Juni 2016 blieb die wirtschaftliche Dynamik in Japan trotz konjunkturfreundlicher Geld- und Fiskalpolitik schwach. Die Absatzchancen der Exportindustrie wurden insbesondere durch das verlangsamte Wachstum in China begrenzt. Gleichzeitig ließ eine nachhaltige Belebung der Binnen- nachfrage weiter auf sich warten. Angesichts zunehmender Zweifel hinsichtlich der Wirksamkeit der staatlichen Programme zur Stimulierung der Wirtschaft gingen die Kurse am japanischen Aktienmarkt zurück. Dies galt tendenziell auch für Aktien kleiner und mittelgroßer japanischer Unternehmen. Jedoch fielen die Ergebnisse auf Einzeltitelebene in diesem Segment stark unterschiedlich aus.

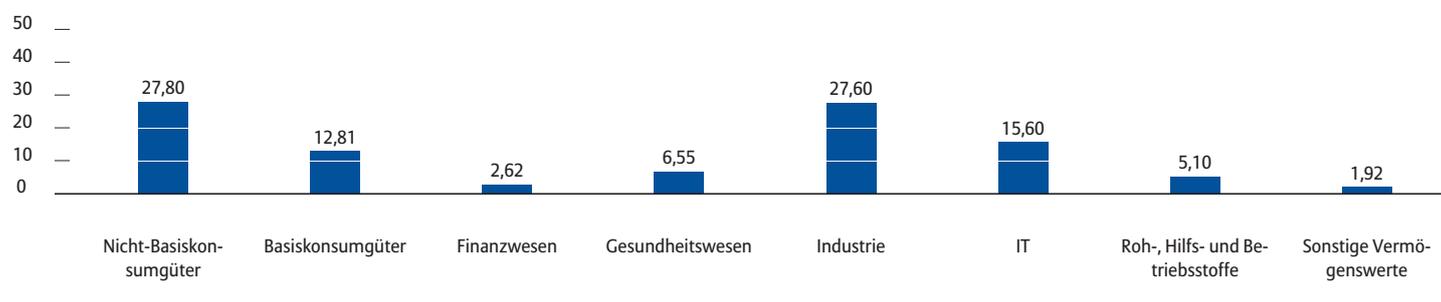
Im Fonds entfiel weiterhin der größte Anteil der Anlagen auf den Konsumbereich. Dabei lag der Schwerpunkt unverändert auf Anbietern zyklischer Verbrauchsgüter mit überzeugender Marktpositionierung und soliden Gewinnaussichten. Daneben bestanden insbesondere Engagements in ausgewählten Industrieunternehmen, deren Perspektiven vergleichsweise günstig erschienen. Im Wesentlichen beibehalten wurde die Beimischung von Unterneh-

men aus den Bereichen Informationstechnik und Gesundheit, die auch bei geringem Wirtschaftswachstum als aussichtsreich eingeschätzt wurden. Spürbar reduziert wurden dagegen die Positionen im Finanzsektor und im Grundstoffsegment. Speziell das Bankensegment wurde mit Blick auf strukturelle Probleme zuletzt ganz gemieden.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs. Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoinventarwert je Anteil in EUR				
- A (EUR) Anteile	50,83	49,67	37,66	33,68
Anteilumlauf in Stück	462.162	463.534	453.906	522.087
Fondsvermögen in Mio. EUR	23,5	23,0	17,1	17,6

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

Allianz US Equity

In den ersten Wochen des Jahres 2016 fielen amerikanische Aktien aufgrund der Angst vor einer schwachen Wirtschaft, erholten sich dann jedoch im Laufe des Monats März wieder. Wichtige amerikanische Aktienindizes fielen unmittelbar nach der Wahl zum EU-Austritt im Vereinigten Königreich am 23. Juni erneut stark. Ende Juni stiegen sie allerdings schnell wieder, wodurch in diesem Halbjahr dennoch moderat positive Gewinne erzielt wurden.

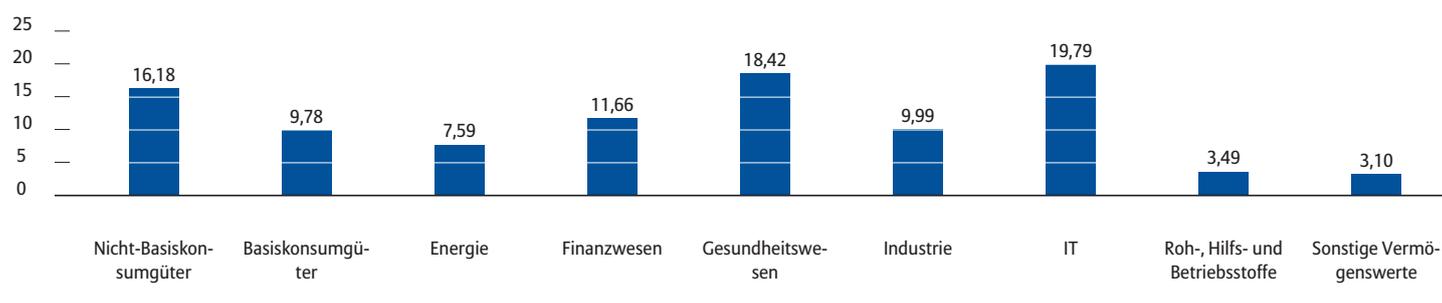
Überwiegend von der günstigen Aktienauswahl angetrieben, lag der Fonds sogar über seinem Vergleichswert. Dies wurde teilweise durch die Branchenzuordnung ausgeglichen. Der Zielkauf war vor allem im Sektor der zyklischen Konsumgüter sehr stark, wobei in den Bereichen Energie und Gesundheitswesen solide Beiträge geleistet wurden. Umgekehrt haben sich die Zielkäufe von Renditen bei Industrieaktien und Konsumgütern abgewandt. Die Übergewichtung auf den Energiesektor hat jedoch geholfen. Der „sichere Hafen“ der Telekommunikationsdienstleistungen und des Versorgungssektors haben in diesem Zeitraum über 20 % gewonnen und unsere Untergewichtung hat die Rendite zurückgehalten.

Für weitere Informationen zum Fonds konsultieren Sie bitte die wesentlichen Anlegerinformationen und Prospekte. Die Leistung

im überwachten Zeitraum kann der Tabelle „Leistung“ entnommen werden.

Obwohl sich keine Volkswirtschaft in der Isolation gut entwickeln kann, geht es der amerikanischen Volkswirtschaft in diesem lauen globalen Kontext relativ gut. Während viele Fondsanteile von internationalen Märkten abhängig sind, ist diese Abhängigkeit je nach Region unterschiedlich und jedes Unternehmen verfügt über mehr als eine zentrale treibende Kraft in Bezug auf die erwarteten Aktienrenditen. Viele Anteile zahlen eine Dividende, führen über weitere Möglichkeiten Kapital an die Aktionäre zurück und haben nach unserer Sicht eine starke Position in ihren jeweiligen Industriesektoren mit attraktiven langfristigen Aussichten.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettoinventarwert je Anteil in EUR					
- A (EUR) Anteile	ISIN: IE0031399342 ¹⁾ / WKN: 982 304 ²⁾	76,75	78,83	70,57	55,98
- A (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B0RZ0529 ¹⁾ / WKN: A0HMVT ²⁾	77,95	79,28	79,27	70,92
- AT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3R11 ¹⁾ / WKN: A0LBUF ²⁾	182,65	184,05	164,68	130,16
- AT (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B3B2KP07 ¹⁾ / WKN: A0Q4F8 ²⁾	152,00	151,62	151,50	135,12
- CT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3T35 ¹⁾ / WKN: A0LC1Z ²⁾	170,49	172,42	155,46	123,81
- CT (H-EUR) Anteile ³⁾	ISIN: IE00B3FHLN66 ¹⁾ / WKN: A0RCZY ²⁾	-	-	-	102,48 ⁴⁾
- IT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B1CD3W63 ¹⁾ / WKN: A1C6H3 ²⁾	-	-	1.575,45 ⁶⁾	1.461,29
- WT (EUR) Anteile	ISIN: IE00B2NF9H58 ¹⁾ / WKN: A0NA5T ²⁾	2.245,41	2.249,42	1.989,59	1.554,67
- WT (H-EUR) Anteile	ISIN: IE00B4L9GL64 ¹⁾ / WKN: A0YA9K ²⁾	1.846,58	1.831,00	1.808,61	1.595,18
Nettoinventarwert je Anteil in GBP					
- WT (GBP) Anteile	ISIN: IE00B1XBFD47 ¹⁾ / WKN: A0MR9W ²⁾	-	-	-	1.640,00 ⁵⁾
Nettoinventarwert je Anteil in USD					
- AT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5314 ¹⁾ / WKN: A0MMHH ²⁾	157,54	155,99	155,54	138,85
- C2 (USD) Anteile	ISIN: IE0002495467 ¹⁾ / WKN: 974 430 ²⁾	50,43	50,89	50,78	45,48
- I (USD) Anteile	ISIN: IE00B0RZ0636 ¹⁾ / WKN: A0HVMU ²⁾	18,12	17,98	17,84	15,88
- IT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5645 ¹⁾ / WKN: A0LBUG ²⁾	1.752,74	1.728,10	1.708,87	1.512,55
- IT2 (USD) Anteile	ISIN: IE00B3N0JR70 ¹⁾ / WKN: A0YKP5 ²⁾	1.825,38	1.798,75	1.776,16	1.570,54
- WT (USD) Anteile	ISIN: IE00B1CD5D15 ¹⁾ / WKN: A0NEGS ²⁾	1.723,23	1.696,45	1.672,16	1.475,65
Ausgegebene Anteile ⁷⁾		4.148.697	4.256.260	3.856.573	6.804.285
Fondsvermögen in Mio. USD		363,8	401,6	502,0	714,3

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds.

³⁾ Ausgabepreis der CT (H-EUR)-Anteile am 30. April 2012: EUR 100,00.

⁴⁾ Auflösungsdatum: 21. Februar 2013.

⁵⁾ Auflösungsdatum: 31. Oktober 2013.

⁶⁾ Auflösungsdatum: 20. Juni 2014.

⁷⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Eastern Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2015: 98,22%)							38.846.997,26	95,41
Aktien (2015: 98,22%)							38.846.997,26	95,41
Österreich (2015: 0,50%)								
Erste Group Bank AG	Shs	3.240		3.240	EUR	20,020	64.864,80	0,16
Kaimaninseln (2015: 1,72%)								
Wizz Air Holdings	Shs	29.000	20.000	17.198	GBP	15,535	323.487,08	0,79
Zypern (2015: 1,07%)								
Globaltrans Investment Plc,GDR	Shs	120.000		120.000	USD	4,003	432.099,49	1,06
Ros Agro Plc,GDR	Shs	53.000	16.000	69.700	USD	14,675	920.199,64	2,26
QIWI plc,ADR	Shs	13.000	3.000	34.600	USD	13,630	424.270,78	1,04
Tschechische Republik (2015: 6,58%)								
Komerční Banka	Shs	29.300	18.800	17.825	CZK	907,400	596.521,71	1,46
Moneta Money Bank	Shs	113.154		113.154	CZK	71,850	299.843,49	0,74
Deutschland (2015: 1,06%)								
Uniwheels AG	Shs	4.500		18.500	PLN	144,500	604.159,07	1,48
Griechenland (2015: 1,01%)								
Alpha Bank	Shs	130.000		130.000	EUR	1,695	220.350,00	0,54
Hellenic Telecommunications Organization	Shs	47.000	20.000	27.000	EUR	8,145	219.915,00	0,54
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	Shs	18.000		38.000	EUR	9,495	360.810,00	0,89
Sarantis	Shs	25.000		50.000	EUR	8,320	416.000,00	1,02
Ungarn (2015: 7,96%)								
OTP Bank	Shs			81.200	HUF	6.501,000	1.667.924,35	4,10
Richter Gedeon Nyrt	Shs	5.000	20.000	45.500	HUF	5.607,000	806.087,35	1,98
Luxemburg (2015: 1,15%)								
MHP Spon,GDR	Shs			23.125	USD	9,490	197.432,72	0,49
Pegas Nonwovens	Shs	10.673	5.500	14.295	CZK	790,700	416.863,47	1,02
Niederlande (2015: 1,07%)								
Yandex	Shs	12.500	14.000	26.600	USD	21,475	513.908,71	1,26
Polen (2015: 27,39%)								
AmRest Holdings	Shs	9.400		9.400	PLN	219,500	466.309,32	1,15
Bank Pekao	Shs			69.151	PLN	136,475	2.132.864,62	5,26
Bank Zachodni WBK	Shs	10.505	2.500	14.139	PLN	262,825	839.841,03	2,06
CCC	Shs	8.600	9.800	35.782	PLN	161,775	1.308.240,96	3,21
Cyfrowy Polsat	Shs	36.634		118.634	PLN	22,065	591.595,45	1,45
Eurocash	Shs	38.000	15.000	67.700	PLN	46,690	714.371,74	1,75
Fabryki Mebli Forte	Shs	15.000		15.000	PLN	64,195	217.622,69	0,53
KRUK	Shs	22.000	7.500	33.600	PLN	199,525	1.515.124,49	3,72
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs		2.500	123.252	PLN	69,190	1.927.298,70	4,73
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	Shs			104.170	PLN	28,190	663.665,84	1,63
Rumänien(2015: 3,02%)								
Banca Transilvania	Shs	1.430.219		2.524.119	RON	2,108	1.175.740,53	2,89
Electrica	Shs		64.300	148.111	RON	13,030	426.545,94	1,05
Russland (2015: 38,96%)								
Aeroflot PJSC	Shs	430.000		430.000	RUB	84,000	506.386,91	1,24
Gazprom Neft PJSC,ADR	Shs	1.742		1.742	USD	12,565	19.691,64	0,05
Gazprom Spon,ADR	Shs	60.000	320.000	169.363	USD	4,323	658.680,71	1,62
Lukoil PJSC,ADR	Shs	23.000	26.000	58.904	USD	41,590	2.203.965,94	5,41
M, Video PJSC	Shs	65.000		65.000	RUB	302,700	275.842,07	0,68
Magnit OJSC Spon,GDR	Shs	6.200	3.900	47.800	USD	31,925	1.372.871,76	3,37
MegaFon OAO Spon,GDR (GDR EACH REPR 1 ORD REG S)	Shs			23.438	USD	10,275	216.657,41	0,53
MegaFon OAO Spon,GDR	Shs	5.000	5.000	39.500	USD	10,275	365.132,17	0,90
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Shs	50.000		50.000	USD	13,270	596.914,46	1,47
Moscow Exchange MICEX RTS PJSC	Shs	300.000		300.000	RUB	113,720	478.291,69	1,17
NovaTek OAO Spon,GDR (GDR EACH REPR 10 SHS REG S)	Shs			18.913	USD	102,350	1.741.483,80	4,28
NovaTek OAO Spon,GDR	Shs	8.300	5.000	12.600	USD	102,350	1.160.191,19	2,85
Novolipetsk Steel PJSC, GDR	Shs	40.000		40.000	USD	12,875	463.317,17	1,14
PhosAgro OAO,GDR	Shs	7.000	5.000	33.000	USD	14,935	443.394,54	1,09
Sberbank of Russia Spon,ADR	Shs	120.000	342.000	429.884	USD	8,810	3.407.205,75	8,36
Sistema JSFC,GDR	Shs	9.681	6.000	92.681	USD	7,560	630.352,79	1,55
Surгутneftegas Pref	Shs		120.000	1.227.863	USD	0,600	663.173,32	1,63
Vereinigtes Königreich (2015: 1,12%)								
Hikma Pharmaceuticals	Shs	1.700	8.090	7.110	GBP	24,275	208.976,08	0,51
Vereinigte Staaten (2015: 0,99%)								
EPAM Systems	Shs	1.300		6.500	USD	65,895	385.333,70	0,95
Jungferninseln (2015: 4,62%)								
Lenta Ltd,GDR	Shs			176.532	USD	7,090	1.126.006,37	2,77
Luxoft Holding	Shs	7.500	4.200	22.340	USD	53,105	1.067.307,97	2,62
Mail.ru Spon,GDR	Shs	16.000	11.933	23.867	USD	18,250	391.860,85	0,96

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Anlagen in Wertpapieren (2015: 98,22%)							38.846.997,26	95,41
Liquide und liquidierbare Mittel (2015: 1,77%)							1.833.368,78	4,50
State Street Bank GmbH		EUR					1.833.368,78	4,50
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2015: 1,77%)							1.833.368,78	4,50
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2015: 0,01%)							34.786,24	0,09
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							40.715.152,28	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	67,53
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD	105,42
Nettoinventarwert je W (EUR) Anteil	EUR	408,96
A (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	579.419
A (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	16.562
W(EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	34

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse	30.06.2016	31.12.2015
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP 0,825909	0,737956
Tschechische Krone (CZK)	1 EUR = CZK 27,114529	27,024484
Ungarischer Forint (HUF)	1 EUR = HUF 316,489893	312,965116
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN 4,424745	4,424745
Neuer Rumänischer Leu (RON)	1 EUR = RON 4,524451	4,532962
Russischer Rubel (RUB)	1 EUR = RUB 71,328857	-
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY -	3,182687
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD 1,111550	1,093650

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2016	31.12.2015
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	94,80	97,78
Einlagensaldo	4,47	1,76
Umlaufvermögen	0,73	0,46
	100,00	100,00

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

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Österreich			
DO & CO AG	Shs	3.700	5.700
Cayman Islands			
Global Ports Investments Spon,GDR	Shs		18.000
Tschechische Republik			
CEZ	Shs		70.500
Ungarn			
Magyar Telekom Telecommunications	Shs		320.000
Polen			
Alior Bank	Shs	10.000	46.291
LPP	Shs		695
PKP Cargo	Shs		12.000
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	60.000	60.000
Work Service	Shs		25.102
Russland			
Rosneft OJSC GDR	Shs	55.000	55.000
Tatneft	Shs		35.500

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	Erläuterungen	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1 (iii)	830.941,12	815.283,03
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1 (iii)	29,46	127,46
Ausländische Quellensteuer		-53.118,48	-69.773,77
		777.852,10	745.636,72
Aufwendungen			
Pauschalvergütung	2	434.486,22	569.717,05
		434.486,22	569.717,05
Nettoertrag/-verlust		343.365,88	175.919,67
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		97.102,19	3.941.399,41
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		440.468,07	4.117.319,08
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-56,60	-304,46
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		440.411,47	4.117.014,62

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

Bilanz

zum 30.06.2016

	30.06.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.16: EUR 38.975.245,29 31.12.15: EUR 46.315.827,33)	38.846.997,26	37.456.633,65
Bankguthaben und Einlagen	1.833.368,78	674.424,56
Dividenden- und Zinsforderungen	293.746,31	170.186,82
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.582,01	5.262,10
Sonstige Forderungen	757,86	757,66
Summe Vermögenswerte	40.976.452,22	38.307.264,79
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	31.274,05	96.685,67
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	153.952,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	76.073,14	74.067,47
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	261.299,94	170.753,14
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	40.715.152,28	38.136.511,65

	01.01.2016 - 30.06.2016		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	539.194	17.127	62
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	97.869	813	16
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-57.644	-1.378	-44
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	579.419	16.562	34

	01.01.2015 - 31.12.2015		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	609.572	18.700	31
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	106.924	5.604	33
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-177.302	-7.177	-2
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	539.194	17.127	62

	01.01.2015 - 30.06.2015		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	609.572	18.700	31
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	88.493	2.767	29
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-84.900	-3.971	-2
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	613.165	17.496	58

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

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	38.136.511,65	46.295.062,86
Mittelzuflüsse	6.862.400,45	8.036.429,49
Mittelabflüsse	-4.102.706,70	-7.466.763,95
Ertragsausgleich	-92.578,11	-8.591,95
Ausschüttungen an Anteilhaber	-528.886,48	-465.534,86
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten	440.411,47	4.117.014,62
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	40.715.152,28	50.507.616,21

Allianz Global Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2015: 97,75%)							16.702.198,76	98,69
Aktien (2015: 97,75%)							16.702.198,76	98,69
Bermudas (2015: 2,78%)							418.185,06	2,47
Credicorp	Shs		876	1.249	USD	152,265	171.093,58	1,01
PAX Global Technology	Shs	43.000		315.000	HKD	6,765	247.091,48	1,46
Brasilien (2015: 5,43%)							1.270.892,90	7,51
Ambev Spon,ADR	Shs			75.435	USD	5,845	396.669,30	2,34
Banco Bradesco Spon,ADR	Shs	2.711		29.826	USD	7,665	205.673,50	1,22
CCR	Shs			57.300	BRL	16,900	270.408,70	1,60
Lojas Renner	Shs			29.000	BRL	23,285	188.561,74	1,11
Ultrapar Participacoes	Shs			10.600	BRL	70,805	209.579,66	1,24
Kaimaninseln (2015: 8,98%)							1.604.404,56	9,48
AAC Technologies Holdings	Shs	24.500		24.500	HKD	65,850	187.068,76	1,11
Alibaba Group Holding,ADR	Shs	1.696		6.001	USD	78,075	421.508,94	2,49
Tencent Holdings	Shs		3.900	48.700	HKD	176,350	995.826,86	5,88
China (2015: 10,75%)							1.687.990,39	9,97
Anhui Conch Cement	Shs	117.000		117.000	HKD	18,650	253.013,74	1,49
China Construction Bank	Shs		212.000	580.000	HKD	5,125	344.668,25	2,03
Fuyao Glass Industry Group	Shs	112.800		112.800	HKD	17,970	235.037,19	1,39
Industrial & Commercial Bank of China	Shs		544.000	668.000	HKD	4,295	332.674,14	1,97
Ping An Insurance Group	Shs	17.000	38.000	56.000	HKD	34,125	221.584,87	1,31
Sinopharm Group	Shs	79.600	9.200	70.400	HKD	36,875	301.012,20	1,78
Hongkong (2015: 2,92%)							390.939,02	2,31
China Mobile	Shs	12.000		38.000	HKD	88,725	390.939,02	2,31
Indien (2015: 9,70%)							1.730.391,58	10,22
Asian Paints	Shs		5.007	32.832	INR	1.000,975	437.754,57	2,58
Axis Bank	Shs		28.351	50.914	INR	531,325	360.335,94	2,13
Infosys	Shs	27.395		27.395	INR	1.176,275	429.230,22	2,53
Maruti Suzuki India	Shs	4.420		4.420	INR	4.159,200	244.873,73	1,45
Sun Pharmaceutical Industries	Shs	3.084	7.869	25.169	INR	770,150	258.197,12	1,53
Indonesien (2015: 4,10%)							777.729,59	4,60
Astra International	Shs	487.800		487.800	IDR	7.362,500	245.033,35	1,45
Bank Central Asia	Shs		105.000	267.800	IDR	13.287,500	242.779,46	1,43
Kalbe Farma	Shs		1.207.700	2.754.800	IDR	1.542,500	289.916,78	1,72
Malaysia (2015: Null)							81.531,15	0,48
Tenaga Nasional	Shs	25.900		25.900	MYR	14,110	81.531,15	0,48
Mexiko (2015: 4,16%)							659.467,78	3,90
Fomento Economico Spon,ADR	Shs			4.597	USD	91,175	377.069,54	2,23
Grupo Financiero Banorte	Shs			58.200	MXN	99,980	282.398,24	1,67
Philippinen (2015: 3,18%)							436.052,61	2,58
Universal Robina	Shs		36.220	109.370	PHP	208,500	436.052,61	2,58
Russland (2015: 6,18%)							930.894,15	5,50
Magnit OJSC Spon,GDR	Shs			11.239	USD	31,925	322.797,20	1,91
NovaTek OAO Spon,GDR	Shs	578	754	2.575	USD	102,350	237.102,56	1,40
NovaTek OAO Spon,GDR (London)	Shs			1.294	USD	102,350	119.149,79	0,70
Sberbank of Russia Spon,ADR	Shs	6.573	31.871	31.775	USD	8,810	251.844,60	1,49
Südafrika (2015: 6,78%)							878.476,28	5,19
Discovery Holdings	Shs			24.263	ZAR	122,875	180.731,39	1,07
Naspers	Shs	484		5.183	ZAR	2.220,700	697.744,89	4,12
Südkorea (2015: 15,55%)							2.562.851,22	15,14
Amorepacific Corporation	Shs	551		551	KRW	431.750,000	185.805,77	1,10
Coway	Shs			3.630	KRW	104.750,000	296.985,95	1,75
KT&G	Shs			3.585	KRW	136.000,000	380.805,59	2,25
Kumho Petrochemical	Shs	6.832		6.832	KRW	59.400,000	316.963,71	1,87
Samsung Electronics Spon,GDR	Shs		182	898	USD	614,000	496.039,06	2,93
Samsung Electronics Spon,GDR (London)	Shs			686	USD	614,000	378.934,07	2,24
Samsung Fire & Marine Insurance	Shs		1.438	797	KRW	263.750,000	164.182,19	0,97
SK Hynix	Shs	4.603		13.570	KRW	32.375,000	343.134,88	2,03
Taiwan (2015: 11,64%)							1.889.209,54	11,17
Catcher Technology	Shs	15.000	4.000	26.000	TWD	237,750	172.390,82	1,02
Delta Electronics	Shs	14.000		51.890	TWD	155,750	225.388,63	1,33
Hon Hai Precision Industry	Shs		57.000	76.350	TWD	82,450	175.557,74	1,04
Meridia Industry	Shs			60.150	TWD	135,750	227.717,15	1,35
Poya International	Shs	17.000		17.000	TWD	357,750	169.608,98	1,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	50.000	30.000	203.000	TWD	162,250	918.546,22	5,43
Thailand (2015: 2,19%)							383.844,91	2,27
Advanced Info Service	Shs	19.500		36.300	THB	158,250	146.943,08	0,87
Airports of Thailand	Shs		9.600	23.900	THB	387,500	236.901,83	1,40

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% am Fondsvermögen
Türkei (2015: 1,42%)							245.428,62	1,45
Aselsan Elektronik Sanayi	Shs	40.542		40.542	TRY	9,485	119.797,17	0,71
Tofas Türk Otomobil Fabrika	Shs	17.278		17.278	TRY	23,340	125.631,45	0,74
Vereinigtes Königreich (2015: 1,99%)							595.676,45	3,52
Hikma Pharmaceuticals	Shs		4.769	5.650	GBP	24,275	166.063,98	0,98
Mediclinic International	Shs	16.250		16.250	ZAR	215,990	212.771,07	1,26
Prudential	Shs	14.293		14.293	GBP	12,530	216.841,40	1,28
Jungferninseln (2015: Null)							158.232,95	0,93
Luxoft Holding	Shs	3.312		3.312	USD	53,105	158.232,95	0,93
Anlagen in Wertpapieren (2015: 97,75%)							16.702.198,76	98,69
Liquide und liquidierbare Mittel (2015: 1,80%)								
State Street Bank GmbH	EUR						174.194,00	1,03
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2015: 1,80%)							174.194,00	1,03
Kurzfristige Nettovermögenswerte-/verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2015: 0,45%)							47.808,68	0,28
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	EUR						16.924.201,44	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR						35,80	
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD						39,64	
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR						878,04	
A (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile						452,053	
A (USD) Anteile im Umlauf	Anteile						19,295	
WT (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile						62	

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

		30.06.2016	31.12.2015
Brasilianischer Real (BRL)	1 EUR = BRL	3,581135	4,228107
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,825909	0,737956
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD	8,624235	8,476173
Indische Rupie (INR)	1 EUR = INR	75,074057	72,662131
Indonesische Rupie (IDR)	1 EUR = IDR	14.656,892441	15.073,236300
Israelischer Schekel (ILS)	1 EUR = ILS	-	4,260315
Malaysischer Ringgit (MYR)	1 EUR = MYR	4,482324	-
Mexikanischer Peso (MXN)	1 EUR = MXN	20,605072	18,905387
Neuer Taiwan Dollar (TWD)	1 EUR = TWD	35,857477	35,939539
Philippinischer Peso (PHP)	1 EUR = PHP	52,295628	51,461718
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN	-	4,238278
Südafrikanischer Rand (ZAR)	1 EUR = ZAR	16,49584	16,821163
Südkoreanischer Won (KRW)	1 EUR = KRW	1.280,338356	1.282,359748
Thailändischer Baht (THB)	1 EUR = THB	39,093198	39,393287
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY	3,209933	3,182687
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,11155	1,093650

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2016	31.12.2015
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	98,41	97,32
Einlagensaldo	1,03	1,79
Umlaufvermögen	0,56	0,89
	100,00	100,00

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

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Kaimaninseln			
Want Want China Holdings	Shs		326.000
China			
China Petroleum & Chemical Corporation	Shs		402.000
Hongkong			
China Everbright International	Shs		191.000
Indien			
Persistent Systems	Shs		35.486
Südafrika			
Mediclinic International	Shs		26.000
MTN Group	Shs		17.575
Südkorea			
Hyundai Motor	Shs		2.162
Shinhan Financial Group	Shs		5.588
Taiwan			
Cathay Financial Holding	Shs		129.000
Hermes Microvision, GDR	Shs		5.290
Türkei			
Ford Otomotiv Sanayi AS	Shs		9.000
Türkiye Halk Bankasi	Shs		43.219

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	Erläuterungen	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1(iii)	239.917,23	236.050,19
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1(iii)	0,00	1.643,28
Ausländische Quellensteuer		-35.549,19	-28.470,18
		204.368,04	209.223,29
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	176.227,53	231.604,17
		176.227,53	231.604,17
Nettoertrag/-verlust			
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		28.140,51	-22.380,88
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		540.069,28	2.830.895,69
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		568.209,79	2.808.514,81
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-83,10	-1.644,32
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		568.126,69	2.806.870,49

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

Bilanz

zum 30.06.2016

	30.06.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.16: EUR 14.958.262,73. 31.12.15: EUR 15.403.281,60)	16.702.198,76	16.169.641,79
Bankguthaben und Einlagen	174.194,00	297.386,32
Dividenden- und Zinsforderungen	96.295,02	27.524,88
Forderungen aus Anteilszeichnungen	47,62	6,18
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	0,00	119.819,12
Summe Vermögenswerte	16.972.735,40	16.614.378,29
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	4.803,06	14.801,02
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	0,00	7.888,25
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	30.112,56	31.959,12
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer	13.618,34	17.894,60
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	48.533,96	72.542,99
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	16.924.201,44	16.541.835,30

	01.01.2016-30.06.2016		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	457.453	19.585	53
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.877	0	22
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-21.277	-290	-13
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	452.053	19.295	62

	01.01.2015-31.12.2015		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	528.260	22.190	40
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	53.521	1.290	34
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-124.328	-3.895	-21
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	457.453	19.585	53

	01.01.2015-30.06.2015		
	A(EUR) Anteile	I(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	528.260	22.190	40
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	25.607	113	34
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-80.035	-2.173	-13
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	473.832	20.130	61

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

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	16.541.835,30	19.438.032,63
Mittelzuflüsse	555.019,27	1.094.196,08
Mittelabflüsse	-747.654,90	-3.445.982,22
Ertragsausgleich	6.875,08	52.139,68
Ausschüttungen an Anteilhaber	0,00	-2.149,89
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten	568.126,69	2.806.870,49
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	16.924.201,44	19.943.106,77
am Ende des Berichtszeitraums		

Allianz Global Intellectual Capital

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2015: 91,36%)							83.410.804,34	99,62
Aktien (2015: 91,36%)							83.410.804,34	99,62
Belgien (2015: 1,45%)								
bpost SA	Shs	8.133		57.400	EUR	22,893	1.314.029,50	1,57
China (2015: 3,03%)								
Industrial & Commercial Bank of China	Shs	376.000		2.655.000	HKD	0,498	1.322.230,30	1,58
Zhuzhou CRRC Times Electric	Shs	33.000		234.500	HKD	4,942	1.159.008,58	1,38
Frankreich (2015: 2,04%)								
Worldline	Shs	10.935		77.180	EUR	25,350	1.956.513,00	2,34
Deutschland (2015: 7,99%)								
Bechtle AG	Shs	2.320		16.380	EUR	95,645	1.566.665,10	1,87
Covestro AG	Shs	5.485		38.735	EUR	39,195	1.518.218,33	1,81
SLM Solutions Group AG	Shs	13.435		94.822	EUR	22,745	2.156.726,39	2,58
Vonovia SE	Shs	13.040		92.040	EUR	32,730	3.012.469,20	3,60
Israel Null (2015: 2,68%)								
Japan (2015: 2,37%)							1.750.988,34	2,09
Kubota Corporation	Shs	8.400		59.400	JPY	11,985	711.920,48	0,85
Nippon Telegraph & Telephone	Shs	24.700		24.700	JPY	42,068	1.039.067,86	1,24
Norwegen (2015: 2,91%)								
Yara International ASA	Shs	9.365		66.090	NOK	28,383	1.875.799,59	2,24
Südafrika Null (2015: 0,75%)								
Schweiz (2015: 2,93%)							2.396.528,96	2,86
Roche Holdings AG	Shs	1.450		10.255	CHF	233,694	2.396.528,96	2,86
Türkei (2015: Null)								
BIM Birlesik Magazalar AS	Shs	48.214		48.214	TRY	17,664	851.648,29	1,02
Vereinigtes Königreich (2015: 2,98%)							1.853.464,01	2,21
Bhp Billiton	Shs	19.040	54.835	79.550	GBP	11,096	882.659,11	1,05
HSBC Holdings	Shs	25.090		177.085	GBP	5,482	970.804,90	1,16
USA (2015: 62,23%)								
Aerovironment	Shs	34.046		34.046	USD	24,025	817.955,82	0,98
Akamai Technologies	Shs	36.725		36.725	USD	49,080	1.802.467,89	2,15
Amazon.com	Shs	1.920		4.545	USD	643,656	2.925.414,31	3,50
Amgen	Shs	1.510	5.475	5.205	USD	135,037	702.866,10	0,84
Ashland	Shs	2.105		14.865	USD	101,237	1.504.888,78	1,80
BlackRock	Shs	1.080		7.635	USD	302,919	2.312.790,14	2,76
Boeing	Shs	1.900		13.425	USD	114,223	1.533.449,52	1,83
CBS Corporation	Shs	12.055		56.840	USD	47,483	2.698.948,67	3,23
Celgene Corporation	Shs	2.555		18.045	USD	88,903	1.604.253,17	1,92
Citigroup	Shs	7.655		54.030	USD	37,889	2.047.118,31	2,44
Cme Group	Shs	2.940		20.770	USD	86,442	1.795.408,44	2,14
Cognizant Tech Solutions Corporation	Shs	2.290		16.165	USD	51,356	830.173,54	0,99
Comcast Corporation	Shs	5.555		39.220	USD	57,528	2.256.240,30	2,69
Continental Resources	Shs	33.695		33.695	USD	41,231	1.389.269,46	1,66
Cvs Health Corporation	Shs	3.285	14.830	8.355	USD	84,908	709.410,48	0,85
Equinix	Shs	4.435		4.435	USD	347,187	1.539.772,13	1,84
Intel Corporation	Shs	10.570	7.235	67.360	USD	28,730	1.935.263,78	2,31
Intuitive Surgical	Shs	420		2.980	USD	591,611	1.763.000,93	2,11
Iron Mountain	Shs	30.160		30.160	USD	35,590	1.073.393,08	1,28
JPMorgan Chase & Co	Shs	4.660		32.910	USD	55,054	1.811.819,76	2,16
Lam Research Corporation	Shs	3.495		24.670	USD	73,946	1.824.255,73	2,18
Mattel	Shs	10.280		72.555	USD	2,023.159,67	2.023.159,67	2,42
Merck & Co	Shs	5.340	11.825	25.865	USD	51,293	1.326.700,17	1,58
Microsoft Corporation	Shs	40.485		40.485	USD	45,473	1.840.956,45	2,20
Mobileye	Shs	31.540		155.930	USD	37,758	5.887.620,63	7,04
Oracle Corporation	Shs	6.955		49.110	USD	36,494	1.792.225,22	2,14
Palo Alto Networks	Shs	17.630		17.630	USD	110,850	1.954.281,24	2,33
Pdc Energy	Shs	22.011.910		25.950	USD	50,304	1.305.379,72	1,56
Schlumberger	Shs	2.735		19.320	USD	70,024	1.352.861,14	1,62
St Jude Medical	Shs	3.410	12.040	12.045	USD	69,763	840.295,00	1,00
Synchrony Financial	Shs	6.875		48.530	USD	22,334	1.083.853,84	1,29
Tesla Motor	Shs	11.044		11.044	USD	189,047	2.087.833,99	2,49
Union Pacific Corporation	Shs	3.595		25.370	USD	77,590	1.968.455,33	2,35
United Parcel Service	Shs	2.765	2.545	16.995	USD	95,673	1.625.958,35	1,94
Verint Systems	Shs	3.415		24.115	USD	29,391	708.773,66	0,85
Anlagen in Wertpapieren (2015: 91,36%)							83.410.804,34	99,62
Liquide und liquidierbare Mittel (2015: 8,62%)							307.973,80	0,37
State Street Bank GmbH	EUR						307.973,80	0,37
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2015: 8,62%)							307.973,80	0,37

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% am Fondsvermögen
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (2015: 0,02%)							8.828,96	0,01
Fondsvermögen							83.727.607,10	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR							78,79
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR							1.061,69
A (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile							1.047,382
WT (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile							1,138

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2016	31.12.2015
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,825909	0,736656
Dänische Krone (DKK)	1 EUR = DKK	-	7,462284
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD	8,624235	8,465772
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	114,161697	131,497165
Norwegische Krone (NOK)	1 EUR = NOK	9,336738	9,618529
Südafrikanischer Rand (ZAR)	1 EUR = ZAR	-	17,031384
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = CHF	1,088818	1,081755
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY	3,209933	-
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,11155	1,092351

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2016	31.12.2015
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	99,41	91,15
Einlagensaldo	0,37	8,60
Umlaufvermögen	0,22	0,25
	100,00	100,00

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

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Israel			
Check Point Software Technologies	Shs	4.455	31.455
Japan			
Yamaha Motor	Shs	8.700	61.500
Südafrika			
Impala Platinum Holdings	Shs	62.879	443.740
USA			
Concho Resources	Shs	2.130	15.055
EOG Resources	Shs	3.175	22.430
United Continental Holdings	Shs	4.740	33.470

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	Erläuterungen	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1(iii)	955.766,25	856.142,84
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1(iii)	3.397,63	0,00
Sonstige Erträge		0,00	34.990,26
Ausländische Quellensteuer		-207.369,73	-187.095,03
		751.794,15	704.038,07
Aufwendungen			
Pauschalvergütung	2	859.227,40	780.252,12
		859.227,40	780.252,12
Nettoertrag/-verlust			
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		-107.433,25	-76.214,05
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		1.209.731,42	9.396.562,28
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		0,00	-471,99
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		1.209.731,42	9.396.090,29

Die Gesamteinkommensrechnung spiegelt alle Gewinne und Verluste, die in diesen Finanzberichten beschrieben sind, und sämtliche Aktivitäten, die durch den fortgehenden Betrieb entstehen, wider.

Bilanz

zum 30.06.2016

	30.06.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.2016: EUR 74.291.220,08 31.12.2015: EUR 63.103.056,54)	83.410.804,34	70.536.304,76
Bankguthaben und Einlagen	307.973,80	6.656.261,40
Dividenden- und Zinsforderungen	173.139,73	106.188,27
Forderungen aus Anteilszeichnungen	13.429,58	84.119,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	0,00	26,43
Summe Vermögenswerte	83.905.347,45	77.382.899,88
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	31.620,17	44.879,57
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	146.120,18	133.486,74
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen)	177.740,35	178.366,31
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	83.727.607,10	77.204.533,57

	01.01.2016 - 30.06.2016	
	A(EUR) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	975.263	710
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	265.844	602
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-193.725	-174
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.047.382	1.138

	01.01.2015 - 31.12.2015	
	A(EUR) Anteile	W(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	868.810	0
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	399.645	719
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-293.192	-9
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	975.263	710

	01.01.2015 - 30.16.2015	
	A(EUR) Anteile	
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	868.810	
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	270.920	
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-173.624	
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	966.106	

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Nettovermögens

für den Zeitraum von 01.01.2016 bis zum 30.06.2016

	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtsjahres	77.204.533,57	61.268.099,75
Mittelzuflüsse	21.093.613,30	22.312.456,44
Mittelabflüsse	-15.525.218,93	-14.621.633,48
Ertragsausgleich	-255.052,26	-310.508,62
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	1.209.731,42	9.396.090,29
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	83.727.607,10	78.044.504,38

Allianz Japan Smaller Companies

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% des Fondsvermö- gens
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2015: 96,07%)							23.043.070,15	98,08
Aktien (2015: 96,07%)								
Japan (2015: 96,07%)							23.043.070,15	98,08
ABC-Mart	Shs	1.100		8.000	JPY	6.855,000	479.199,59	2,04
Aica Kogyo	Shs			18.300	JPY	2.327,500	372.185,78	1,58
Bandai Namco Holding	Shs			36.100	JPY	2.636,000	831.517,90	3,54
Daicel Corporation	Shs	8.700	33.800	45.600	JPY	1.052,000	419.179,06	1,78
Daikin Industries	Shs	3.300		14.100	JPY	8.528,500	1.050.777,49	4,47
Disco Corporation	Shs	1.100		9.200	JPY	9.200,000	739.596,16	3,15
Genky Stores	Shs	7.400		7.400	JPY	3.752,973	243.376,75	1,04
Hoshizaki Corporation	Shs	6.200		14.400	JPY	10.005,000	1.258.921,29	5,36
Isuzu Motors	Shs	43.500	38.100	43.500	JPY	1.250,250	475.231,39	2,02
Keyence Corporation	Shs			1.500	JPY	69.255,000	907.739,82	3,86
Koito Manufacturing	Shs	5.600		15.500	JPY	4.687,500	634.880,48	2,70
Kusuri No Aoki	Shs	1.800	1.300	7.700	JPY	6.655,000	447.772,87	1,91
Kyudenko Corporation	Shs	10.600		10.600	JPY	3.032,500	280.883,14	1,20
Lasertec Corporation	Shs	42.600		42.600	JPY	1.243,000	462.700,24	1,97
Lion Corporation	Shs	21.000	26.000	90.000	JPY	1.685,500	1.325.532,14	5,63
M&A Capital Partners	Shs	7.500	30.400	11.900	JPY	2.368,000	246.233,79	1,05
Maeda Road Construction	Shs	5.000		22.000	JPY	1.743,000	335.072,71	1,43
Meitec Corporation	Shs	20.400	11.200	9.200	JPY	3.470,000	278.956,38	1,19
MISUMI Group	Shs	8.700	12.000	47.500	JPY	1.832,000	760.392,94	3,24
Morinaga Milk Industry	Shs	119.000		119.000	JPY	712,000	740.365,12	3,15
Nidec Corporation	Shs			12.800	JPY	7.736,000	865.257,61	3,68
Ride On Express	Shs	27.700		27.700	JPY	1.287,500	311.634,84	1,33
Ryohin Keikaku	Shs	1.500	1.300	2.600	JPY	24.915,000	566.047,97	2,41
Shionogi and Co	Shs	2.500		15.400	JPY	5.576,000	750.347,57	3,19
Siix Corporation	Shs	18.200		37.200	JPY	3.512,500	1.141.769,05	4,86
SMS	Shs	14.600	6.000	21.100	JPY	2.247,000	414.290,07	1,76
Sohgo Security Services	Shs	7.700		7.700	JPY	5.055,000	340.118,99	1,45
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	Shs	8.300	11.400	15.600	JPY	2.703,750	368.561,63	1,57
Sony Corporation	Shs	19.200		19.200	JPY	2.993,000	502.142,45	2,14
Start Today	Shs	15.300		15.300	JPY	5.390,000	720.608,18	3,07
Sysmex Corporation	Shs		3.100	12.900	JPY	6.995,000	788.490,42	3,36
Takeuchi MFG	Shs	37.100	19.500	17.600	JPY	1.309,500	201.389,66	0,86
Teijin	Shs	26.000		264.000	JPY	337,500	778.568,27	3,31
Temp Holdings	Shs	31.200		31.200	JPY	1.761,500	480.237,68	2,04
Trancom	Shs		1.100	4.400	JPY	6.775,000	260.483,95	1,11
Unipres Corporation	Shs	18.600		40.300	JPY	1.638,000	576.816,85	2,46
Valor Holdings	Shs		3.300	10.600	JPY	2.719,000	251.845,43	1,07
Yamaha Motor	Shs	23.700	23.400	39.000	JPY	1.540,500	524.983,08	2,23
Zojirushi Corporation	Shs	40.300	6.500	53.800	JPY	1.933,500	908.961,41	3,87
Anlagen in Wertpapieren 2015: 96,07%)							23.043.070,15	98,08
Liquide und liquidierbare Mittel (2015: 3,06%)							925.373,52	3,94
State Street Bank GmbH	EUR						925.373,52	3,94
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2015: 3,06%)							925.373,52	3,94
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (2015: 0,87%)							-474.530,08	-2,02
Fondsvermögen							23.493.913,59	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	50,83
A (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	462.162,00

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		30.06.2016	31.12.2015
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	114,440832	131,561558

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	31.12.2016	30.06.2015
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	95,71	95,86
Einlagensaldo	3,84	3,06
Umlaufvermögen	0,45	1,08
	100,00	100,00

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

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Aeon Delight	Shs	13.600	13.600
Aida Engineering	Shs		42.500
Benesse Holdings	Shs	4.300	23.900
BRONCO BILLY	Shs		12.600
Calbee	Shs		12.900
COOKPAD	Shs		29.400
Daifuku	Shs	15.900	47.900
Daiho	Shs		111.000
Don Quijote	Shs		13.300
Gokurakuyu	Shs		53.400
Honda Tsushin Kogyo	Shs		33.000
Ines	Shs		34.300
Kubota Corporation	Shs		58.000
Mitsubishi Materials Corporation	Shs		123.000
Morinaga and Co	Shs	32.000	104.000
Oriental Land	Shs	8.100	8.100
Seiko Holdings	Shs		64.000
Suruga Bank	Shs		21.000

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

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	Erläuterungen	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1 (iii)	186.040,58	161.687,41
Ausländische Quellensteuer	1 (iii)	-27.906,09	-24.253,12
		158.134,49	137.434,29
Aufwendungen			
Pauschalvergütung	2	226.482,11	203.492,91
		226.482,11	203.492,91
Nettoertrag/-verlust			
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		-68.347,62	-66.058,62
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		675.747,81	4.812.502,11
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		607.400,19	4.746.443,49
		-577,17	-29,10
Anstieg/Rückgang des Fondsvermögens aufgrund von Anlagetätigkeiten		606.823,02	4.746.414,39

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

Bilanz

zum 30.06.2016

	30.06.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.2016: EUR 19.310.515,09 31.12.2015: EUR 19.077.882,17)	23.043.070,15	22.118.179,92
Bankguthaben und Einlagen	925.373,52	705.354,11
Dividenden- und Zinsforderungen	42.467,93	23.674,04
Forderungen aus Anteilszeichnungen	0,00	33.925,67
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	64.697,00	191.467,09
Sonstige Forderungen	119,47	119,47
Summe Vermögenswerte	24.075.728,07	23.072.720,30
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	5.225,46	10.718,31
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	537.478,13	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	39.110,89	39.783,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	0,00	18,56
Summe Verbindlichkeiten	581.814,48	50.519,88
Fondsvermögen	23.493.913,59	23.022.200,42
Vermögen der Eigenkapitalanteile	23.493.913,59	23.022.200,42

	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 31/12/2015	01.01.2015 - 30.06.2015
	A(EUR) Anteile	A(EUR) Anteile	A(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	463.534	453.906	453.906
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	70.296	166.444	65.736
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-71.668	-156.816	-92.363
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	462.162	463.534	427.279

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

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtsjahres	23.022.200,42	17.093.624,23
Mittelzuflüsse	3.303.650,93	2.910.561,35
Mittelabflüsse	-3.441.798,46	-4.270.632,67
Ertragsausgleich	3.037,68	33.598,79
Anstieg/Rückgang des Fondsvermögens aufgrund von Anlagetätigkeiten	606.823,02	4.746.414,39
Fondsvermögen am Ende des Berichtsjahres	23.493.913,59	20.513.566,09

Allianz US Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2016	Währung	Kurs	Marktwert in USD	% am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2015: 98,24%)							352.518.038,90	96,90
Aktien (2015: 98,24%)							352.518.038,90	96,90
Israel Null (2015: 1,97%)								
USA (2015: 96,27%)							352.518.038,90	96,90
Akamai Technologies	Shs	123.803	17.219	106.584	USD	54,555	5.814.690,12	1,60
Allergan	Shs	38.090	1.130	36.960	USD	230,395	8.515.399,20	2,34
Alphabet	Shs	1.775	4.419	12.696	USD	695,035	8.824.164,36	2,44
Amgen	Shs	9.020	23.140	60.760	USD	150,100	9.120.076,00	2,51
Apple	Shs	6.755	12.084	48.061	USD	94,390	4.536.477,79	1,25
Ashland	Shs	28.100	32.485	58.030	USD	112,530	6.530.115,90	1,80
Axalta Coating Systems	Shs	239.915	6.655	233.260	USD	26,315	6.138.236,90	1,69
BioMarin Pharmaceutical	Shs	93.440	3.900	89.540	USD	78,390	7.019.040,60	1,93
BlackRock	Shs	2.950	12.311	21.069	USD	336,710	7.094.142,99	1,95
Boeing	Shs	15.602	11.757	64.125	USD	126,965	8.141.630,63	2,24
CBS Corporation	Shs	43.570	37.544	166.196	USD	52,780	8.771.824,88	2,41
Celgene Corporation	Shs	9.465	16.933	67.212	USD	98,820	6.641.889,84	1,83
Chevron Corporation	Shs	11.885	30.573	77.597	USD	103,365	8.020.813,91	2,20
Cisco Systems	Shs	37.445	182.622	265.618	USD	28,255	7.505.036,59	2,06
Citigroup	Shs	100.523	41.761	215.897	USD	42,115	9.092.502,16	2,50
CME Group	Shs	8.530	35.416	60.949	USD	96,085	5.856.284,67	1,61
Comcast Corporation	Shs	25.000	44.720	177.110	USD	63,945	11.325.298,95	3,11
Continental Resources	Shs	221.483	136.210	85.273	USD	45,830	3.908.061,59	1,07
DexCom	Shs	62.200		62.200	USD	78,985	4.912.867,00	1,35
Dollar General Corporation	Shs	12.765	47.505	90.575	USD	93,775	8.493.670,63	2,33
General Electric	Shs	66.150	210.374	442.088	USD	30,535	13.499.157,08	3,71
Hain Celestial Group	Shs	114.396	38.480	170.261	USD	47,790	8.136.773,19	2,24
Home Depot	Shs	18.095	19.163	80.042	USD	127,380	10.195.749,96	2,80
Intel Corporation	Shs	29.530	171.958	209.237	USD	31,935	6.681.983,60	1,84
Intercontinental Exchange	Shs	13.645	8.745	35.080	USD	252,715	8.865.242,20	2,44
Intuitive Surgical	Shs	1.470	4.090	9.685	USD	657,605	6.368.904,43	1,75
JPMorgan Chase & Co	Shs	40.070	44.434	188.116	USD	61,195	11.511.758,62	3,16
Lam Research Corporation	Shs	21.975	44.749	74.986	USD	82,195	6.163.474,27	1,69
McDonald's Corporation	Shs	11.035	19.334	78.256	USD	119,450	9.347.679,20	2,57
Merck & Co	Shs	27.640	73.787	187.173	USD	57,015	10.671.668,60	2,93
Microsoft Corporation	Shs	139.551	37.565	243.926	USD	50,545	12.329.239,67	3,39
Mobileye	Shs	116.325	45.675	182.845	USD	41,970	7.674.004,65	2,11
Mondelez International	Shs	29.530	74.323	209.277	USD	42,975	8.993.679,08	2,47
Oracle Corporation	Shs	30.060	143.294	150.021	USD	40,565	6.085.601,87	1,67
Palo Alto Networks	Shs	52.990	1.545	51.445	USD	123,215	6.338.795,68	1,74
Pepsico	Shs	12.080	21.612	85.683	USD	103,105	8.834.345,72	2,43
Pioneer Natural Resources	Shs	45.735	2.190	43.545	USD	151,500	6.597.067,50	1,81
Schlumberger	Shs	10.240	18.414	72.611	USD	77,835	5.651.677,19	1,55
St Jude Medical	Shs	12.110	85.228	38.092	USD	77,545	2.953.844,14	0,81
Tesla Motors	Shs	21.093	195	20.898	USD	210,135	4.391.401,23	1,21
TIX	Shs	14.350	50.963	83.617	USD	76,320	6.381.649,44	1,75
Union Pacific Corporation	Shs	12.110	30.474	82.676	USD	86,245	7.130.391,62	1,96
United Parcel Service	Shs	10.040	17.984	71.201	USD	106,345	7.571.870,35	2,08
UnitedHealth Group	Shs	24.520	32.792	76.938	USD	140,475	10.807.865,55	2,97
Walgreens Boots Alliance	Shs	116.375	1.155	115.220	USD	83,195	9.585.727,90	2,64
Weatherford International	Shs	640.045	6.755	633.290	USD	5,505	3.486.261,45	0,96
Anlagen in Wertpapieren (2015: 98,24%)							352.518.038,90	96,90
Liquide und liquidierbare Mittel (2015: 1,81%)							11.181.962,34	3,07
State Street Bank GmbH	USD						11.181.962,34	3,07
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2015: 1,81%)							11.181.962,34	3,07
Kurzfristige Nettovermögenswerte/-verbindlichkeiten, ohne den Anteilinhabern zustehende Beträge (2015: -0,05%)							78.195,91	0,03
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	USD						363.778.197,15	100,00

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

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	76,75
Nettoinventarwert je C2 (USD) Anteil	USD	50,43
Nettoinventarwert je I (USD) Anteil	USD	18,12
Nettoinventarwert je A (H-EUR) Anteil	EUR	77,95
Nettoinventarwert je IT (USD) Anteil	USD	1.752,74
Nettoinventarwert je AT (EUR) Anteil	EUR	182,65
Nettoinventarwert je CT (EUR) Anteil	EUR	170,49
Nettoinventarwert je AT (USD) Anteil	USD	157,54
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR	2.245,41
Nettoinventarwert je WT (USD) Anteil	USD	1.723,23
Nettoinventarwert je AT (H-EUR) Anteil	EUR	152,00
Nettoinventarwert je WT (H-EUR) Anteil	EUR	1.846,58
Nettoinventarwert je IT2 (USD) Anteil	USD	1.825,38
A (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	555.286
C2 (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	1.025.867
I (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	1.918.942
A (H-EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	91.603
IT (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	24.869
AT (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	316.423
CT (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	12.781
AT (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	99.387
WT (EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	539
WT (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	16.019
AT (H-EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	59.155
WT (H-EUR) Anteile im Umlauf	Anteile	27.825
IT2 (USD) Anteile im Umlauf	Anteile	1

Auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden zu den nachstehenden Devisenkursen in US-Dollar umgerechnet:

Devisenkurse	30.06.2016	31.12.2015
Euro (EUR)	1 USD = EUR 0,899645	0,915457

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	30.06.2016	31.12.2015
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	96,30	98,03
Einlagensaldo	3,05	1,80
Umlaufvermögen	0,65	0,17
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Zum 30.06.2016 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

OTC-Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	
Kauf	EUR	51.235.034,13	Verkauf	USD	57.892.002,11	29.07.2016	-891.820,37
Kauf	EUR	8.995.986,42	Verkauf	USD	10.164.834,94	29.07.2016	-156.588,25
Kauf	EUR	7.240.205,98	Verkauf	USD	8.180.925,94	29.07.2016	-126.026,33
Kauf	EUR	334.472,68	Verkauf	USD	377.927,04	29.07.2016	-5.818,31
Kauf	EUR	58.480,54	Verkauf	USD	66.078,27	29.07.2016	-1.017,29
Kauf	EUR	47.507,62	Verkauf	USD	53.679,76	29.07.2016	-826,41
Kauf	EUR	4.438,74	Verkauf	USD	4.920,56	29.07.2016	17,64
Kauf	EUR	3.684,72	Verkauf	USD	4.177,41	29.07.2016	-78,07
Kauf	EUR	2.615,96	Verkauf	USD	2.953,62	29.07.2016	-43,30
Kauf	EUR	49,99	Verkauf	USD	55,79	29.07.2016	-0,17
Kauf	USD	401.318,72	Verkauf	EUR	362.795,96	29.07.2016	-2.300,33
Kauf	USD	317.043,40	Verkauf	EUR	286.610,26	29.07.2016	-1.817,26
Kauf	USD	114.873,85	Verkauf	EUR	101.325,51	29.07.2016	2.146,83
Kauf	USD	8.444,64	Verkauf	EUR	7.619,04	29.07.2016	-31,72
Kauf	USD	7.844,24	Verkauf	EUR	7.079,19	29.07.2016	-31,53
Kauf	USD	3.482,97	Verkauf	EUR	3.143,28	29.07.2016	-14,00
Kauf	USD	2.260,55	Verkauf	EUR	2.025,40	29.07.2016	7,24

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

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

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Israel			
Check Point Software Technologies	Shs	7.025	101.750
USA			
CVS Health Corporation	Shs	12.070	122.375
Cognizant Tech Solutions Corporation	Shs	5.905	105.715
Concho Resources	Shs	6.795	76.015
Dow Chemical	Shs	6.920	120.590
EOG Resources	Shs	5.325	95.295
Hartford Financial Services Group	Shs		165.665
Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	2.235	59.480
Synchrony Financial	Shs	48.870	256.198
United Continental Holdings	Shs	24.765	113.750
United Rentals	Shs	35.785	35.785

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

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	Erläuterungen	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
		USD	USD
Erträge			
Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1 (iii)	3.032.897,92	3.579.553,33
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertetem Vermögen	1 (iii)	4.970,32	0,00
Sonstige Erträge		1.054,83	6.303,40
Ausländische Quellensteuer		-889.117,36	-1.034.121,96
		2.149.805,71	2.551.734,77
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	2.305.698,12	2.895.136,87
		2.305.698,12	2.895.136,87
Nettoertrag/-verlust		-155.892,41	-343.402,10
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste		217.904,88	-404.865,40
Nettogewinn/-verlust aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		62.012,47	-748.267,50
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		0,00	-2.808,35
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		62.012,47	-751.075,85

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

Bilanz

zum 30.06.2016

	30.06.2016	31.12.2015
	USD	USD
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren (Historische Anschaffungskosten: 30.06.2016: USD 329.077.908,27 31.12.2015: USD 370.502.832,59)	352.518.038,90	394.544.783,61
Bankguthaben und Einlagen	11.181.962,34	7.250.807,20
Dividenden- und Zinsforderungen	313.726,19	669.042,27
Forderungen aus Anteilszeichnungen	225.571,09	9.316,58
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.813.203,54	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.171,71	0,00
Summe Vermögenswerte	366.054.673,77	402.473.949,66
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	683.973,94	126.304,80
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	406.089,34	455.917,45
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.186.413,34	268.169,22
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)	2.276.476,62	850.391,47
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen	363.778.197,15	401.623.558,19

	01.01.16 - 30.06.2016			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	552.758	101.476	319.485	113.241
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	126.405	4.578	263.077	5.247
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-123.877	-14.451	-266.139	-19.101
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	555.286	91.603	316.423	99.387

	01.01.16 - 30.06.2016		
	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067.815	15.070	1.922.540
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.138	0	8.983
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-57.086	-2.289	-12.581
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.025.867	12.781	1.918.942

	01.01.16 - 30.06.16			
	IT (USD) Anteile	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	44.422	1	1.313	15.108
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	13.068	0	10	1.719
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-32.621	0	-784	-808
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	24.869	1	539	16.019

	01.01.16 - 30.06.2016	
	AT (H-EUR) Anteile	WT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	76.366	26.665
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	5.427	2.665
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-22.638	-1.505
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	59.155	27.825

	01.01.15 - 31.12.15			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	714.513	118.904	651.551	185.423
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	242.128	14.385	594.600	6.894
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-403.883	-31.813	-926.666	-79.076
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	552.758	101.476	319.485	113.241

	01.01.15 - 31.12.15		
	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.272.108	38.819	685.233
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	28.284	2.855	1.359.960
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-232.577	-26.604	-122.653
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.067.815	15.070	1.922.540

	01.01.15 - 31.12.15			
	IT (USD) Anteile	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	39.020	116	11.697	13.288
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	42.830	1	38	3.300
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-37.428	-116	-10.422	-1.480
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	44.422	1	1.313	15.108

	01.01.15 - 31.12.15	
	AT (H-EUR) Anteile	WT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	103.634	22.267
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	35.723	9.922
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-62.991	-5.524
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	76.366	26.665

	01.01.15 - 30.06.2015			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	714.513	118.904	651.551	185.423
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	82.017	7.212	114.516	4.388
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-160.365	-16.638	-621.453	-60.212
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	636.165	109.478	144.614	129.599

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

	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	01.01.15 -30.06.2015 I (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.272.108	38.819	685.233
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	19.304	880	591.609
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-102.733	-25.099	-5.899
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.188.679	14.600	1.270.943

	IT (USD) Anteile	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	01.01.15 -30.06.2015 WT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	39.020	116	11.697	13.288
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.724	1	20	1.711
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-23.164	-116	-7.983	-809
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	31.580	1	3.734	14.190

	AT (H-EUR) Anteile	01.01.15 -30.06.2015 WT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	103.634	22.267
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	20.426	4.312
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-39.063	-5.524
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	84.997	21.055

Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2016 - 30.06.2016

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
	USD	USD
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		
zu Beginn des Berichtszeitraums	401.623.558,19	502.068.520,65
Mittelzuflüsse	96.079.125,21	84.670.039,91
Mittelabflüsse	-130.988.833,86	-239.946.502,96
Ertragsausgleich	-798.807,73	1.023.055,31
Ausschüttungen an Anteilhaber	-2.198.857,13	-140.513,18
Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten	62.012,47	-751.075,85
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	363.778.197,15	346.923.523,88

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

1. Rechnungslegungsgrundsätze

(i) Bilanzierungsgrundlage

	Funktionale und Berichtswährung
Allianz Eastern Europe Equity	EUR
Allianz Global Emerging Markets Equity	EUR
Allianz Global Intellectual Capital	EUR
Allianz Japan Smaller Companies	EUR
Allianz US Equity	USD

Dieser verkürzte Zwischenabschluss wurde zum Ende des Berichtszeitraums erstellt. 30. Juni 2016

Übereinstimmungserklärung

Diese gekürzten Finanzberichte wurden gemäß dem Financial Reporting Standard 104 „Zwischenberichterstattung“ („FRS 104“), der Haushaltsordnung der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „UCITS-Richtlinien“) erstellt. FRS 104 gilt für den Abrechnungszeitraum ab dem 1. Januar 2015.

Die gekürzten, ungeprüften Finanzberichte sollten zusammen mit den jährlichen, geprüften Finanzberichten des Unternehmens für das betreffende Jahr gelesen werden, das am 31. Dezember 2015 endete.

Rechnungslegungsstandards für die genaue und richtige Darlegung von Finanzberichten, die in Irland allgemein akzeptiert sind, werden vom Institute of Chartered Accountants in Ireland (Irisches Institut der Wirtschaftsprüfer) veröffentlicht und vom Financial Reporting Council („FRC“) herausgegeben.

Das Unternehmen nimmt weiterhin Anspruch auf die Ausnahme für offene Investmentfonds gemäß des Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) und publiziert keine Kapitalflussrechnung.

(ii) Bewertung der Anlagen

Alle Anlagen der 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 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 zuletzt gehandelten Marktpreis bewertet.

Finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten als Kredite und 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 Veränderung des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetätigkeiten verbucht.

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

(iii) Erträge

Dividenden werden verbucht, sobald das entsprechende Wertpapier „ex-Dividende“ notiert, sofern diese Informationen in angemessenem Rahmen erhältlich sind. Alle anderen Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Erträge werden vor Abzug der eventuell anfallenden Quellensteuer angegeben, die in der Gesamtergebnisrechnung separat aufgeführt wird.

(iv) Fremdwährungen

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Wechselkurs in die jeweilige funktionale und Berichtswährung der Fonds umgerechnet. Transaktionen während des Berichtszeitraums werden zu dem am Datum der Transaktion gültigen Kassakurs in der funktionalen und Berichtswährung verbucht. Alle Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung von Salden oder der Abrechnung von Transaktionen entstehen, sind in der Gesamtergebnisrechnung in der Zeile „Realisierte und nicht realisierte Gewinne/Verluste“ enthalten.

(v) Ausgegebene Anteile

Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zurückgegeben werden und werden entweder als Eigenkapital oder finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Die Anteile von Allianz Japan Smaller Companies werden gemäß FRS 102, Abschnitt 11 „Verbindlichkeiten und Eigenkapital“ als Eigenkapital klassifiziert. Der Standard schreibt vor, dass Unternehmen kündbare Finanzinstrumente oder Komponenten von Instrumenten, die das Unternehmen dazu verpflichten, einer anderen Partei einen proportionalen Anteil der Nettovermögenswerte des Unternehmens bei Kündigung als Eigenkapital zu übergeben, klassifizieren, wenn die Finanzinstrumente die besonderen Merkmale aufweisen und die spezifischen Bedingungen erfüllen.

Die Anteile von Allianz Eastern Europe Equity, Allianz Global Emerging Markets Equity, Allianz Global Intellectual Capital und Allianz US Equity sind gemäß FRS 102, Abschnitt 11 „Verbindlichkeiten und Eigenkapital“ als Verbindlichkeit klassifiziert. Die Anteile dieses Fonds erfüllen nicht die oben genannten spezifischen Bedingungen und wurden dementsprechend als Verbindlichkeit klassifiziert.

(vi) Devisenterminkontrakte

Zum Zwecke der Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene setzt der Allianz US Equity Devisenterminkontrakte ein. 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 Berichtszeitraums errechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

(vii) 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 inanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sind diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Die Transaktionskosten für solche Instrumente werden direkt in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen sind in den realisierten/ nicht realisierten Gewinnen/Verlusten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Fonds enthalten. Diese Kosten umfassen zuzuordnende Maklergebühren, Provisionen, mit Transaktionen verbundene Abgaben und sonstige Marktgebühren.

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf offener Devisenterminkontrakte 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.

(viii) 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 Anteilinhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen.

(ix) Optionsscheine

Optionsscheine werden bisweilen eingesetzt, um ein Engagement in Aktien der Emerging Markets einzugehen, wo Probleme hinsichtlich der Verwahrung, Liquidität oder anderer Art das Halten von lokalen Aktien suboptimal erscheinen lassen. Es wird davon ausgegangen, dass die Optionsscheine hinsichtlich des Marktrisikos ähnliche Merkmale wie die zugrunde liegenden Aktien aufweisen werden. Ferner besteht bei diesen Instrumenten ein Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko in Bezug auf den Emittenten des Optionsscheins und sie können, je nach Einschätzung des Portfoliomanagers, diverse Risiken hinsichtlich der Liquidität aufweisen. Optionsscheine werden zunächst zum Anschaffungswert ausgewiesen und danach zum letzten Handelskurs an ihrem Hauptmarkt bewertet.

Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der Abschnitt „Beizulegender Zeitwert“ des FRS 102 legt die Anwendung der Zeitwerthierarchie fest, in der Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Mit der Hierarchie wird die Kategorisierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die Stufen 1, 2 und 3 anhand der Definitionen für jede Stufe gemäß der Beschreibung in FRS 102 angestrebt.

Weitere Angaben befinden sich auf Seite 55.

2. Gebührenstruktur

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 & Währung	Pauschalvergütung in % p. a.
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	W (EUR)	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	WT (EUR)	0,93
Allianz Global Intellectual Capital	A (EUR)	2,05
	WT (EUR)	0,73
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	2,05
Allianz US Equity	A (EUR)	1,80
	A (H-EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	C2 (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (USD)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT2 (USD)	0,85
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65

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 Einzelheiten 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.

3. Laufende Kosten

Fondsname	Anteilklasse	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 30.06.2015	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 30.06.2014	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 30.06.2015	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 30.06.2014	Laufende Kosten in % p.a. 30.06.2015	Laufende Kosten in % p.a. 30.06.2014
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	A (USD)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	W (EUR)	0,93	0,93	-	-	0,93	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,24	2,23	-	-	2,24	2,23
	A (USD)	2,24	2,23	-	-	2,24	2,23
	WT (EUR)	0,93	0,92	-	-	0,93	0,92
Allianz Global Intellectual Capital	A (EUR)	2,05	2,05	-	-	2,05	2,05
	WT (EUR)	0,73 ¹⁾	0,71	-	-	0,73 ¹⁾	0,71
Allianz US Equity	A (EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	A (H-EUR)	1,80	1,81	-	-	1,80	1,81
	AT (EUR)	1,79	1,80	-	-	1,79	1,80
	AT (H-EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	AT (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	C2 (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	CT (EUR) ²⁾	2,55	2,56	-	-	2,55	2,55
	I (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	IT (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	IT2 (USD)	0,87	0,84	-	-	0,87	0,84
	WT (EUR)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
	WT (H-EUR)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
WT (USD)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65	

¹⁾ Tag der Auflage 6. Oktober 2015.

²⁾ Für die CT-Anteilsklassen gilt eine zusätzliche Vertriebsgebühr, weshalb die ausgewiesene Gebühr das Maximum von 2,25 % für Verwaltungs- und Servicegebühren übersteigt.

4. 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 Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen. Die nachstehend aufgeführten Ausschüttungen wurden für den Berichtszeitraum und die Vergleichsperiode vorgenommen. Weitere Einzelheiten finden sich im Prospekt.

1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾	in EUR ¹⁾	in H-EUR ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	07.03.2016	A	1,45669	0,94706	-
	07.03.2016	W	-	12,00047	-
Allianz Global Emerging Markets Equity	07.03.2016	A	-	-	-
Allianz Global Intellectual Capital	07.03.2016	A	-	- ²⁾	-
Allianz Japan Smaller Companies	07.03.2016	A	-	- ²⁾	-
Allianz US Equity	07.03.2016	A/H	-	1,43698	1,45136
	07.03.2016	C2	0,91259	-	-
	07.03.2016	I	0,11219	-	-

¹⁾ Gerundete Zahlen.

²⁾ Für diese Anteilklassen wurde zum 31.12.2015 kein positives Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen. Deshalb wurde für diese Anteilklassen während des Berichtszeitraums keine Ausschüttung vorgenommen.

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾	in EUR ¹⁾	in H-EUR ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	02.03.2015	A	1,28532	0,75093	-
	02.03.2015	W	-	11,07980	-
Allianz Global Emerging Markets Equity	02.03.2015	A	0,00494	0,00409	-
Allianz Global Intellectual Capital	02.03.2015	A	-	- ²⁾	-
Allianz Japan Smaller Companies	02.03.2015	A	-	- ²⁾	-
Allianz US Equity	02.03.2015	A/H	-	0,05084	0,06269
	02.03.2015	C2	0,03842	-	-
	02.03.2015	I	0,06585	-	-

¹⁾ Gerundete Zahlen.

²⁾ Für diese Anteilklassen wurde zum 31.12.2014 kein positives Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen. Deshalb wurde für diese Anteilklassen während des Berichtszeitraums keine Ausschüttung vorgenommen.

5. 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; und/oder
- 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, Veräußerungsgewinne aus Anlagen und Zinsen auf Wertpapiere, die in Ländern außerhalb Irlands begeben werden, können in diesen Ländern einer Besteuerung, einschließlich einer Quellensteuer, unterliegen. 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 ab-

zuführenden 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.

6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Fonds

Anleger müssen sich bewusst sein, dass jede Anlage bestimmte Risiken beinhaltet. Ein Risikoprofil für jeden Fonds findet sich im jeweiligen Anhang am Ende des Prospekts. Anleger sollten vor der Anlage in einen Fonds das entsprechende Risikoprofil und die nachstehend beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaft weist auf die folgenden besonderen Risiken hin, wobei diese Liste von Risikofaktoren keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Die Risikofaktoren für Emerging Markets gelten für die Fonds, deren Anlagepolitik eine Investition in Emerging Markets zulässt.

Anlagerisiko

Der Preis der Anteile kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Fonds sein Anlageziel erreicht oder der Anteilinhaber den vollen in einen Fonds investierten Anlagebetrag zurückerhält. Der Wertzuwachs und die Erträge eines Fonds basieren auf dem Vermögenszuwachs und den Erträgen der gehaltenen Wertpapiere abzüglich aufgelaufener Aufwendungen. Daher kann die Rendite eines Fonds in Abhängigkeit von Änderungen dieses Vermögenszuwachses bzw. dieser Erträge schwanken. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch Dritte geben eine Gewährleistung hinsichtlich der Wertentwicklung eines 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 anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können dem Anleger Verluste verursachen.

Allgemeines Marktrisiko

Durch die direkte und indirekte Anlage in Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ist ein 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 einem 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 von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner eines 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 eines 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.

Politische Risiken

Der Wert des Vermögens eines Fonds kann durch Unsicherheitsfaktoren, wie politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, der Besteuerung, der Währungsrepatriierungsrichtli-

nien sowie der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren, beeinflusst werden. Durch negative Entwicklungen in diesen Bereichen können einem Fonds Verluste entstehen.

Länder-/Transferrisiko

Wirtschaftliche oder politische Instabilität in Ländern, in denen ein 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 eines Fonds in verschiedenen Währungen getätigt werden können. Die Abwertung einer maßgeblichen Fremdwährung im Verhältnis zur Anteilswährung 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 ein 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. Ein 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 währungsgesicherten Anteilsklassen

Um das Währungsrisiko für die Anteilinhaber zu begrenzen, können währungsgesicherte 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 eines 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 vor-

getragen werden. Es kann nicht garantiert werden, dass das angestrebte Absicherungsniveau erreicht wird oder die Absicherungsstrategie erfolgreich ist. Die Kosten dieser Absicherungsgeschäfte werden von der entsprechenden währungsgesicherten Anteilklasse getragen. In dem Ausmaß, in dem die Anteilhaber währungsgesicherter Anteilklassen gegen Devisenverluste geschützt sind, sind sie in ihren Möglichkeiten, Wechselkursgewinne zu erwirtschaften, beschränkt. In dem Ausmaß, in dem das Absicherungsniveau einer währungsgesicherten Anteilklasse 100 % übersteigt, sind die Anteile dieser Anteilklasse zusätzlichen Währungsschwankungsrisiken ausgesetzt.

Branchenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl Branchen beschränkt, reduziert sich auch die Risikostreuung. Somit ist die Wertentwicklung eines solchen Fonds besonders abhängig von der allgemeinen Geschäftsentwicklung und der Ertragslage der Unternehmen, und zwar nicht nur in diesen Branchen, sondern auch in Branchen, welche die Unternehmen, deren Wertpapiere zum Anlageschwerpunkt eines Fonds gehören, beeinflussen.

Länder- und Regionenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl von Ländern und Regionen beschränkt, reduziert sich die Streuung ebenfalls. Infolgedessen ist der Fonds in besonderem Maße von der Entwicklung einzelner oder miteinander verbundener Länder und Regionen sowie der in diesen ansässigen und tätigen Unternehmen abhängig.

Konzentrationsrisiko

Soweit sich ein 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 dieser 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 Kurs-

veränderungen 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.

Verwahrrisiko

Einem Fonds kann im Falle von Insolvenz, Fahrlässigkeit, vorsätzlichem Fehlverhalten oder betrügerischen Aktivitäten auf Seiten 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

Ein Fonds kann Finanzderivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen. Jeder Fonds darf gemäß den Bestimmungen im Abschnitt Anlageziele und Anlagepolitik im jeweiligen Anhang sowie in Anhang III – Anlagetechniken und Finanzderivate des Prospekts Finanzderivate zum Schutz oder zur Steigerung seiner Renditen 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 jeweiligen Fonds schlechterstellen, 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; und
- 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

Anteilhaber sollten beachten, dass die Emerging Markets weniger liquide sind und stärkeren Schwankungen unterliegen als die führenden Börsen der Welt und dass dies zu Schwankungen bei den Preisen der Anteile eines Fonds 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 eines 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 des Trusts, State Street Custodial Services (Ireland) Limited (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 ein 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 Anteilhaber 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 befol-

gen 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.

Diese Umstände können den Wert der erworbenen Vermögensgegenstände schmälern oder einen Zugriff des Fonds auf diese Vermögenswerte zu dessen Nachteil ganz oder teilweise verhindern.

Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen

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

Risiken von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen

Die Rücknahme von Anteilen eines Fonds kann Beschränkungen unterliegen. Wenn die Rücknahme von Anteilen eines Fonds vorübergehend ausgesetzt wird oder die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen entscheiden, die Anzahl der zurückgenommenen Anteile auf 10 % des Nettoinventarwerts eines 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 ein Fonds durch die Zwangsrücknahme von Anteilen beendet wird oder der Trust sein Recht, die Rücknahme von Anteilen an einem Fonds zu erzwingen, durchsetzt, können die Anleger nicht mehr in dem Fonds inves-

tiert bleiben. Dasselbe gilt, wenn ein 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 einem 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 eines 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 einem 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 eines Fonds einschließlich der Anteilklasse, für die viele Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen erfolgten, haben.

Zinsänderungsrisiko

Soweit ein 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 einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers oder Geldmarktinstruments kann sinken. Dies führt üblicherweise zu Kursrückgängen des Wertpapiers oder Geldmarktinstruments über die allgemeinen Marktschwankungen hinaus.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in Unternehmen mit geringer Kapitalisierung

Wertpapiere kleinerer Gesellschaften sind normalerweise weniger liquide als Wertpapiere großer Gesellschaften, da die niedrigen Tagesumsätze der gehandelten Anteile eine geringere Liquidität derselben zur Folge haben können. Es wird zudem darauf hingewiesen, dass Börsen, die sich auf kleinere Unternehmen konzentrieren, im Allgemeinen weniger liquide als Börsen für größere Gesellschaften sind.

Spezifische Risiken der Anlage in Zielfonds

Wenn ein Fonds in andere Investmentfonds („Zielfonds“) investiert, indem er Anteile an diesen Zielfonds erwirbt, übernimmt er neben den allgemeinen Risiken aufgrund der Anlagepolitik des

Zielfonds auch die Risiken, die aus der Struktur des Zielfonds resultieren. Insoweit ist der Fonds 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, Umwandlungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen, und allgemein dem Anlagerisiko ausgesetzt.

Die Fondsmanager der einzelnen Zielfonds handeln unabhängig voneinander. Daher können mehrere Zielfonds Chancen und Risiken in denselben oder in voneinander abhängigen Märkten und Vermögenswerten eingehen, so dass sich die Chancen und Risiken für den Fonds, der diese Zielfonds hält, auf diese Märkte bzw. Vermögenswerte konzentrieren. Dies kann auch dazu führen, dass sich die wirtschaftlichen Chancen und Risiken verschiedener Zielfonds gegenseitig aufheben.

Investiert ein 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.

Verbundene Parteien

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 Anteilinhaber 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.

Allgemeines Risikomanagement-Verfahren

In ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufrechterhaltung eines angemessenen Risikomanagement-Systems zur Überwachung der Risiken des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlagemanager mit der Anlageverwaltung der Fonds beauftragt. Die Anlagemanager setzen ein Risikomanagement-Verfahren ein, anhand dessen sie die Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken, denen der Fonds unterliegt, täglich messen und überwachen, 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 die Fonds findet sich im Abschnitt „Risikofaktoren in Bezug auf die Fonds“.

Fondsspezifisches Risikomanagement-Verfahren

Jeder Fonds ist verpflichtet, die in den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird von den Anlagemanagern, der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder überwacht.

Zusätzlich zu den OGAW-Beschränkungen enthält die Anlagepolitik der Fonds spezifische selbstaufgelegte Beschränkungen. Die Anlagemanager sind für die laufende Verwaltung der Fonds gemäß ihren Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik verantwortlich. Es folgt eine Zusammenfassung der Anlagepolitik der Fonds (die vollständige Beschreibung der Anlagepolitik ist im Prospekt enthalten):

1. Allianz US Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den US-Aktienmärkten erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

2. Allianz Eastern Europe Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch Aktienanlagen in osteuropäischen Unternehmen erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

3. Allianz Global Emerging Markets Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den Aktienmärkten der Emerging Markets erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

4. Allianz Global Intellectual Capital Fund

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage an den globalen Aktienmärkten erreicht werden, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmen liegt, die nach Ansicht des Anlagemanagers des Fonds auf Investitionen in „Intellectual Capital“ setzen und davon profitieren dürften.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

5. Allianz Japan Smaller Companies

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch Aktienanlagen in japanischen Unternehmen niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

Hierarchische Einstufung bei der Bemessung 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 Stufen 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

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. Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung als Ganzes beurteilen zu können, muss den für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren Rechnung getragen werden.

Bei der Entscheidung darüber, was „beobachtbar“ ist, muss die Gesellschaft ein gutes Urteilsvermögen an den Tag legen. Für die Gesellschaft 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. Die Gesellschaft übernimmt die notierten Preise für diese Finanzinstrumente unverändert.

Finanzinstrumente, die nicht an als aktiv angesehenen Märkten gehandelt, aber auf Basis von notierten Preisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisbildungsquellen bewertet werden, denen beobachtbare Inputfaktoren zugrunde liegen, werden Stufe 2 zugeordnet. Dazu gehören im Freiverkehr (OTC) gehandelte 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.

Die folgenden Tabellen sind eine Zusammenfassung der im Rahmen von FRS 102 bei der Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum beizulegenden Zeitwert zum Samstag, 30. Juni 2016 und 31. Dezember 2015 angewendeten Zeitwerthierarchie.

Allianz Eastern Europe Equity

30. Juni 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	38.846.997,26	0,00	0,00	38.846.997,26
	38.846.997,26	0,00	0,00	38.846.997,26

Allianz Global Emerging Markets Equity

30. Juni 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	16.702.198,76	0,00	0,00	16.702.198,76
	16.702.198,76	0,00	0,00	16.702.198,76

Allianz Global Intellectual Capital Fund

30. Juni 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	83.410.804,34	0,00	0,00	83.410.804,34
	83.410.804,34	0,00	0,00	83.410.804,34

Allianz Japan Smaller Companies

30. Juni 2016	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	23.043.070,15	0,00	0,00	23.043.070,15
	23.043.070,15	0,00	0,00	23.043.070,15

Allianz US Equity

30. Juni 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				
Derivatkontrakte				
Aktien	352.518.038,90	0,00	0,00	352.518.038,90
Devisenterminkontrakte	0,00	2.171,71	0,00	2.171,71
	352.518.038,90	2.171,71	0,00	352.520.210,61
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	0,00	-1.186.413,34	0,00	-1.186.413,34
	0,00	-1.186.413,34	0,00	-1.186.413,34
	352.518.038,90	-1.184.241,63	0,00	351.333.797,27

Allianz Eastern Europe Equity

31. Dezember 2015	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	37.456.633,65	0,00	0,00	37.456.633,65
	37.456.633,65	0,00	0,00	37.456.633,65

Allianz Global Emerging Markets Equity

31. Dezember 2015	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	16.169.641,79	0,00	0,00	16.169.641,79
	16.169.641,79	0,00	0,00	16.169.641,79

Allianz Global Intellectual Capital Fund

31. Dezember 2015	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	70.536.304,76	0,00	0,00	70.536.304,76
	70.536.304,76	0,00	0,00	70.536.304,76

Allianz Japan Smaller Companies

31. Dezember 2015	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	22.118.179,92	0,00	0,00	22.118.179,92
	22.118.179,92	0,00	0,00	22.118.179,92

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Derivatkontrakte

Devisenterminkontrakte	0,00	-18,56	0,00	-18,56
	0,00	-18,56	0,00	-18,56
	22.118.179,92	-18,56	0,00	22.118.161,36

Allianz US Equity

31. Dezember 2015	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	394.544.783,61	0,00	0,00	394.544.783,61
	394.544.783,61	2.606.693,97	0,00	394.544.783,61

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Derivatkontrakte

Devisenterminkontrakte	0,00	-268.169,22	0,00	-268.169,22
	0,00	-268.169,22	0,00	-268.169,22
	394.544.783,61	-268.169,22	0,00	394.276.614,39

7. Angaben zu verbundenen Parteien

FRS 102 „Related Party Disclosures“ (Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Unternehmen und Personen) erfordern die Angabe von Informationen in Bezug auf nennenswerte Transaktionen mit Unternehmen oder Personen, die in Zusammenhang mit dem berichtenden Unternehmen stehen.

Eine Transaktion mit nahe stehenden Unternehmen oder Personen ist ein Ressourcen-, Dienstleistungs- oder Pflichtentransfer zwischen einem berichtenden Unternehmen und einem nahe stehenden Unternehmen oder einer Person, unabhängig davon, ob ein Preis verlangt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft ist Kraft Treuhandurkunde ein nahe stehendes Unternehmen im Zusammenhang mit Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Unternehmen und Personen.

Die folgenden Zahlen sind All-in-Fees der Verwaltungsgesellschaft für den am 30. Juni 2016 beendeten Zeitraum.

Allianz US Equity: Die All-in-Fee für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 betrug 2.305.698,12 USD (im am 30. Juni 2015 beendeten Zeitraum: 2.895.136,87 USD), wovon 406.089,34 USD zum 30. Juni 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: 455.917,45 EUR).

Allianz Eastern Europe Equity: Die All-in-Fee für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 betrug 434.486,22 EUR (im am 30. Juni 2015 beendeten Zeitraum: 569.717,05 USD), wovon 76.073,14 USD zum 30. Juni 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: 74.067,47 EUR).

Allianz Global Emerging Markets Equity: Die All-in-Fee für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 betrug 176.227,53 EUR (im am 30. Juni 2015 beendeten Zeitraum: 231.604,17 USD), wovon 30.112,56 USD zum 30. Juni 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: 31.959,12 EUR).

Allianz Global Intellectual Capital: Die All-in-Fee für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 betrug 859.227,40 EUR (im am 30. Juni 2015 beendeten Zeitraum: 780.252,12 USD), wovon 146.120,18 USD zum 30. Juni 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: 133.486,74 EUR).

Allianz Japan Smaller Companies: Die All-in-Fee für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016 betrug 226.482,11 EUR

(im am 30. Juni 2015 beendeten Zeitraum: 203.492,91 USD), wovon 39.110,89 USD zum 30. Juni 2016 zahlbar waren (31. Dezember 2015: 39.783,01 EUR).

Die Anlageverwalter handeln Kraft ihrer Investmentmanagementvereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds und sind nahe stehenden Personen zum Zwecke der Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Unternehmen und Personen. Der Vertreiber ist ebenfalls zum Zwecke der Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Unternehmen und Personen eine nahe stehende Person. Die Gebühr des Anlageverwalters und des Vertreibers werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Teddy Otto, Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft, ist ein Angestellter von Carne Global Financial Services Limited, die für die Verwaltungsgesellschaft Fondsführungsdienstleistungen erbringen und ist Verwaltungsratssekretär der Verwaltungsgesellschaft.

Markus Nilles, Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft, war auch Mitglied des Vorstands von Allianz Global Investors Luxembourg S.A, bevor diese zu einer eigenen Zweigstelle wurde, und ist Geschäftsführer und Leiter der Produktadministration der Allianz Global Investors GmbH.

Michael Hartmann, Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft, ist auch Geschäftsführer und Head of Operations Europe der Allianz Global Investors GmbH.

Jim Cleary, Markus Nilles, Teddy Otto, und Michael Hartmann waren weder im Finanzzeitraum, der am 30. Juni 2015 endete, noch im Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2014 endete, im Besitz von Anteilen des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Gebühren der Geschäftsführer und des Verwaltungsratssekretärs in diesem Zeitraum sowie im vorherigen Jahr getragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH, Zweigstelle Luxemburg.

Alle Angaben, die gemäß FRS 102 „Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Unternehmen und Personen“ erforderlich sind, wurden in den Finanzberichten gemacht.

8. Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Gemäß der OGAW-Mitteilung 12.7 kann der Trust Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen, darunter Pensionsgeschäfte bzw. umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2016, des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2015 oder dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2015 setzte der Trust keine dieser Techniken zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein.

9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die den Trust betreffen 30. Juni 2016.

10. Genehmigung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen wurden von der Verwaltungsgesellschaft am 18. August 2016 genehmigt.

Vermögensaufstellung

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

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 Global Emerging Markets Equity, des Allianz US Equity und des Allianz Japan Smaller Companies 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 Anteilinhaber (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 Anteilinhaber berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus einem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anteilinhaber;
- 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.

Ihre Partner

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Jim Cleary*
Michael Hartmann
Markus Nilles (Vorsitzender)
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 Asia Pacific Limited
(Allianz Japan Smaller Companies)

27/F, ICBC Tower
3 Garden Road, Central
Hongkong

Allianz Global Investors GmbH
(Allianz Eastern Europe Equity)

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main)
Deutschland

Allianz Global Investors GmbH UK Branch
(Allianz Global Emerging Markets Equity)

P.O. Box 191, 155 Bishopsgate
London EC2M 3AD
Vereinigtes Königreich

Allianz Global Investors U.S. LLC
(Allianz US Equity / Allianz Global Intellectual Capital)
1633 Broadway
43rd Floor
New York
New York 10019
USA

Vertriebsgesellschaft und Informationsstelle in Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60261 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebsgesellschaften im Vereinigten Königreich

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

in Italien

BNP Paribas Securities Services S.A.
Via Ansperto 5
20123 Mailand (Mi)
Italien

Vertreter, Vertriebsgesellschaft und Zahlstelle in der Schweiz

(nur für Allianz US Equity, Allianz Eastern Europe Equity,
Allianz Global Intellectual Capital und Allianz Global
Emerging Markets Equity)
BNP Paribas Securities Services, Paris, Suc-
cursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Österreich Zahlstelle und Vertreter gegenüber den Abgabenbehörden

(nur für Allianz Global Emerging Markets Equity, Allianz
US Equity und Allianz Japan Smaller Companies)

Das folgende Finanzinstitut wurde als Zahl-
stelle und Vertreter gegenüber den Abga-
benbehörden in Österreich bestellt, um den
Steuerbehörden ausschüttungsgleiche Er-
träge im Sinne von § 186 Abs. 2 Satz 2 des In-
vestmentfondsgesetzes zu melden.

Allianz Investment Bank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wien
Österreich

Vertreter in Dänemark

(Allianz US Equity)
Nordea Bank Danmark A/S
Issuer Services, Securities Services
Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33
Postbox 850
0900 Kopenhagen C
Dänemark

Administrator

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

Promotor

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Treuhänder

State Street Custodial Services (Ireland)
Limited
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

Wirtschaftsprüfer

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

Rechtsberater

Arthur Cox
Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt im
Land ihrer Errichtung in Bezug auf die Ver-

waltung von Investmentfonds der Aufsicht einer Aufsichtsbehörde.

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

Die Rechte aus dieser Anzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2016

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

