

Concentra

Jahresbericht

31. Dezember 2018

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Concentra

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2018	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens	13
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	14

Anhang	18
Anteilklassen	22

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	27
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung	30
-----------------------	----

Ihre Partner	36
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	37
--	----

Concentra

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am deutschen Aktienmarkt. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 reduzierte der Fonds mit Blick auf die nachlassende Konjunktur seine Positionen in Herstellern zyklischer Konsumgüter sowie in Grundstoffproduzenten. Merklich verstärkt wurde das Engagement im Finanzsegment, jedoch wurden Banken mit Blick auf ihre strukturell mäßigen Ertragsaussichten weiterhin ganz gemieden. Einen Schwerpunkt bildeten nach wie vor die Anlagen in den Bereichen Informationstechnik und Kommunikationsdienste. Im wesentlichen unverändert blieb die Gewichtung von Industrierwerten, während der Anteil von Gesundheitstiteln zurückging. Nach wie vor verzichtet wurde auf Aktien aus den Sektoren Versorger und Telekommunikation, die auf mittlere bis längere Sicht als wenig aussichtsreich angesehen wurden. Geringfügige Beimischungen entfielen weiterhin auf den Immobilienbereich sowie Investmentfonds für europäische Aktien bzw. deutsche Nebenwerte.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds stark im Wert nach und blieb deutlich hinter seinem Vergleichsindex DAX zurück. Das absolute Ergebnis spiegelte den Kurseinbruch am deutschen Aktienmarkt wider, zu dem Sorgen um die Weltkonjunktur und die stagnierende Wirtschaftsleistung in Deutschland beitrugen. Der Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex ergab sich hauptsächlich aus einer Reihe aktiver Positionen in den Branchen Grundstoffe, Konsum und Informationstechnik (IT). Dies konnte nur teilweise durch Mehrerträge aus ausgewählten Engagements in Bereichen wie Gesundheit und Finanzen ausgeglichen werden. Die aktiven Gewichtungen in den einzelnen Branchen resultierten zum Großteil aus Entscheidungen auf der Einzelwertebene und erbrachten – für sich genommen – in der Summe ebenfalls negative Beiträge zum relativen Abschneiden des Fonds. Dies galt insbesondere für die Nullgewichtung der defensiven Segmente Telekommunikation und Versorger sowie die übergewichtete Position in Titeln aus dem Bereich Konsumdienstleistungen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) -23,20 %, für die Anteilklasse IT (EUR) -22,29 % und für die Anteilklasse P (EUR) -22,28 %. Für den Vergleichsindex DAX betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -18,28 %.

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

Das Sondervermögen Concentra hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

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

Das Sondervermögen Concentra hat im Berichtszeitraum ein mittleres Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

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

Das Sondervermögen Concentra war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

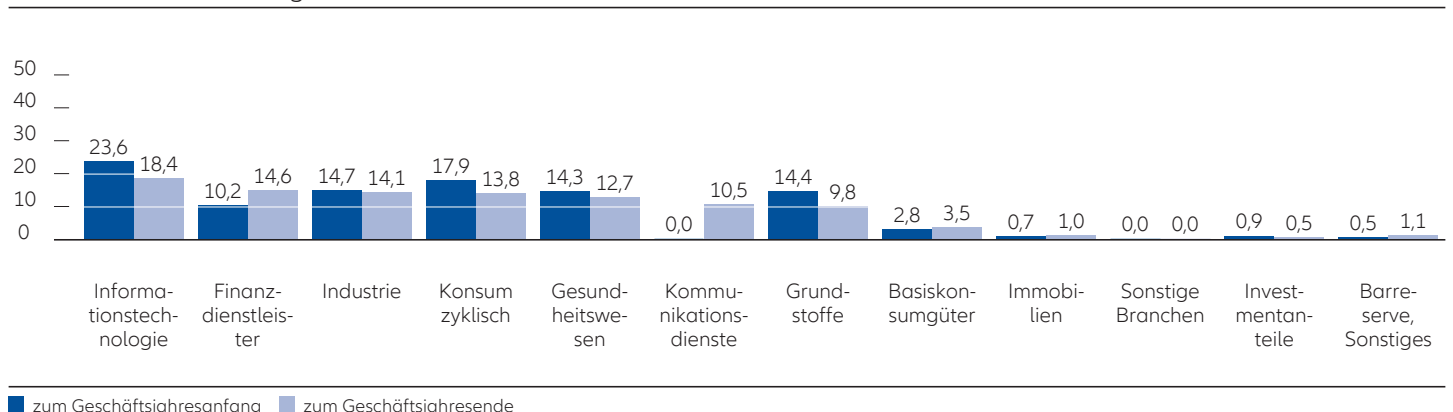
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 500/ISIN: DE0008475005	1.777,6	2.490,2	2.137,8	2.327,3
- Anteilklasse IT (EUR)	WKN: 979 752/ISIN: DE0009797522	0,2	3,9	14,2	1,3
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 755/ISIN: DE0009797555	0,8	0,4	0,2	0,3
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 500/ISIN: DE0008475005	97,60	127,94	110,13	110,99
- Anteilklasse IT (EUR)	WKN: 979 752/ISIN: DE0009797522	1.669,34	2.157,12	1.804,18	1.810,62
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 755/ISIN: DE0009797555	1.117,45	1.447,34	1.235,77	1.249,15

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.750.144.522,55	98,41
Deutschland	1.735.157.690,82	97,57
Schweiz	14.986.831,73	0,84
2. Investmentanteile	23.099.116,66	1,30
Luxemburg	13.572.686,48	0,76
Großbritannien	9.526.430,18	0,54
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	17.174.953,72	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	548.134,94	0,03
II. Verbindlichkeiten	-12.467.514,09	-0,70
III. Fondsvermögen	1.778.499.213,78	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.750.144.522,55	98,41
CHF	14.986.831,73	0,84
EUR	1.735.157.690,82	97,57
2. Investmentanteile	23.099.116,66	1,30
EUR	13.572.686,48	0,76
GBP	9.526.430,18	0,54
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	17.174.953,72	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	548.134,94	0,03
II. Verbindlichkeiten	-12.467.514,09	-0,70
III. Fondsvermögen	1.778.499.213,78	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							1.732.936.188,65	97,44	
Aktien							1.732.936.188,65	97,44	
Deutschland							1.717.949.356,92	96,60	
DE000A1EWWV0	adidas AG Namens-Aktien		STK	361.980	361.980	0 EUR	182,700	66.133.746,00	3,72
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	501.293	0	11.075 EUR	174,300	87.375.369,90	4,91
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien		STK	142.632	0	76.695 EUR	42,810	6.106.075,92	0,34
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	301.955	0	0 EUR	60,750	18.343.766,25	1,03
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	912.531	0	201.004 EUR	60,250	54.979.992,75	3,09
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	182.286	0	0 EUR	70,700	12.887.620,20	0,72
DE000A1DAH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	334.611	0	0 EUR	37,830	12.658.334,13	0,71
DE0005407100	CENIT AG Inhaber-Aktien		STK	436.941	0	0 EUR	13,300	5.811.315,30	0,33
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	582.287	0	0 EUR	121,050	70.485.841,35	3,96
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	734.905	48.062	0 EUR	43,500	31.968.367,50	1,80
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	532.641	0	0 EUR	46,085	24.546.760,49	1,38
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	794.013	0	0 EUR	104,350	82.855.256,55	4,66
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.417.301	0	0 EUR	23,940	33.930.185,94	1,91
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien		STK	1.800.491	0	1.406.564 EUR	17,065	30.725.378,92	1,73
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien		STK	149.328	0	0 EUR	54,150	8.086.111,20	0,45
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	1.885.590	0	0 EUR	42,500	80.137.575,00	4,51
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	619.841	0	0 EUR	35,900	22.252.291,90	1,25
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	179.861	0	0 EUR	116,500	20.953.806,50	1,18
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	585.931	0	90.000 EUR	35,140	20.589.615,34	1,16
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	644.103	0	0 EUR	95,780	61.692.185,34	3,47
DE0005493365	HYPOPORT AG Namens-Aktien		STK	37.083	37.083	0 EUR	145,800	5.406.701,40	0,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	8.533.658	0	0 EUR	17,395	148.442.980,91	8,35
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	727.008	0	51.795 EUR	44,500	32.351.856,00	1,82
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	226.452	0	0 EUR	68,300	15.466.671,60	0,87
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	358.559	0	937.751 EUR	40,370	14.475.026,83	0,81
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	409.060	0	161.083 EUR	90,280	36.929.936,80	2,08
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	228.461	0	0 EUR	159,000	36.325.299,00	2,04
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	338.449	0	0 EUR	188,650	63.848.403,85	3,59
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien		STK	651.549	0	2.643 EUR	43,960	28.642.094,04	1,61
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	406.545	143.185	0 EUR	38,400	15.611.328,00	0,88
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien		STK	204.918	0	101.333 EUR	109,500	22.438.521,00	1,26
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien		STK	1.206.510	0	0 EUR	15,400	18.580.254,00	1,04
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien		STK	18.103	0	5.000 EUR	487,400	8.823.402,20	0,50
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	1.984.191	0	525.131 EUR	87,150	172.922.245,65	9,72
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	215.826	0	61.980 EUR	110,300	23.805.607,80	1,34
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.		STK	784.662	0	700.000 EUR	7,376	5.787.666,91	0,33
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	916.619	286.996	0 EUR	40,180	36.829.751,42	2,07
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	306.585	43.010	0 EUR	97,500	29.892.037,50	1,68
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	1.562.256	0	0 EUR	42,560	66.489.615,36	3,74
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	584.450	0	76.111 EUR	64,980	37.977.561,00	2,14
DE0007446007	TAKKT AG Inhaber-Aktien		STK	959.908	0	0 EUR	13,640	13.093.145,12	0,74
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	1.703.908	0	201.995 EUR	38,430	65.481.184,44	3,68
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	529.306	0	35.835 EUR	80,400	42.556.202,40	2,39
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	1.022.977	0	0 EUR	22,730	23.252.267,21	1,31
Schweiz							14.986.831,73	0,84	
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	44.650	0	0 CHF	378,900	14.986.831,73	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							17.208.333,90	0,97	
Aktien							17.208.333,90	0,97	
Deutschland							17.208.333,90	0,97	
DE0002457512	VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien		STK	807.903	0	0 EUR	21,300	17.208.333,90	0,97
Wertpapier-Investmentanteile							23.099.116,66	1,30	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile							23.099.116,66	1,30	
Luxemburg							13.572.686,48	0,76	
LU1883297647	AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Anteile Acc.		ANT	152	152	0 EUR	89.293,990	13.572.686,48	0,76
Großbritannien							9.526.430,18	0,54	
GB00BYQ02F07	All.UK+EO IF-A.Contin.Euro- pean Reg.Acc.Units CLS		ANT	6.840.205	0	6.840.204 GBP	1,261	9.526.430,18	0,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.773.243.639,21	99,71
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	17.150.171,68		%	100,000	17.150.171,68	0,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	4.039,59		%	100,000	540,96	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	242.711,38		%	100,000	24.241,08	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	17.174.953,72	0,96
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	17.174.953,72	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	250.559,01				250.559,01	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	0,01				0,01	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	297.575,92				297.575,92	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	548.134,94	0,03
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	-8.823.839,63				-9.744.715,22	-0,55
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-9.744.715,22	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-186.536,27				-186.536,27	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.536.262,60				-2.536.262,60	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.722.798,87	-0,15
Fondsvermögen							EUR	1.778.499.213,78	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		18.214.379	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,71
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

Concentra A (EUR)

ISIN	DE0008475005
Fondsvermögen	1.777.555.271,81
Umlaufende Anteile	18.213.579,152
Anteilwert	97,60

Concentra IT (EUR)

ISIN	DE0009797522
Fondsvermögen	153.183,80
Umlaufende Anteile	91,763
Anteilwert	1.669,34

Concentra P (EUR)

ISIN	DE0009797555
Fondsvermögen	790.758,17
Umlaufende Anteile	707,647
Anteilwert	1.117,45

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90550
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46740
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,01240
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,12885

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	0	250.148
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	343.841
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	1.082.685	1.082.685
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR				
EUR 30.916				

Anteilklasse: Concentra A (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		43.727.257,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		368.700,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-120.847,62
a) Negative Einlagezinsen	-120.851,34	
b) Positive Einlagezinsen	3,72	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-6.559.088,64
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-6.559.088,64	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-55.304,96
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-55.304,96	
10. Sonstige Erträge		1.107.462,37
a) Erträge aus Class Action	10.460,83	
b) Weitere Erträge	1.097.001,54	
Summe der Erträge		38.468.178,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.056,96
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-47.635.379,99
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-39.161.828,78	
b) Performanceabhängige Vergütung	-8.473.551,21	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4.666,50
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-4.666,50	
Summe der Aufwendungen		-47.644.103,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		-9.175.924,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		103.164.883,65
2. Realisierte Verluste		-3.951.388,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		99.213.495,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		90.037.570,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-538.944.553,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-106.548.625,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-645.493.179,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-555.455.608,52

EUR

EUR

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Concentra IT (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.743,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		31,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-10,37
a) Negative Einlagezinsen	-10,37	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-561,61
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-561,61	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4,74
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-4,74	
10. Sonstige Erträge		95,39
a) Erträge aus Class Action	0,90	
b) Weitere Erträge	94,49	
Summe der Erträge		3.294,26
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,34
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-1.792,51
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,40
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-0,40	
Summe der Aufwendungen		-1.793,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.501,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		8.843,12
2. Realisierte Verluste		-339,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.503,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.004,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-425.678,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-92.492,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-518.171,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-508.167,27

	EUR	EUR
¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).		

Anteilklasse: Concentra P (EUR) Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		19.327,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		163,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-53,53
a) Negative Einlagezinsen	-53,53	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.899,13
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-2.899,13	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-24,41
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-24,41	
10. Sonstige Erträge		492,38
a) Erträge aus Class Action	4,65	
b) Weitere Erträge	487,73	
Summe der Erträge		17.005,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,81
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-9.081,96
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-2,08
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-2,08	
Summe der Aufwendungen		-9.085,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.920,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		45.692,73
2. Realisierte Verluste		-1.753,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		43.939,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		51.859,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-248.819,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-47.530,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-296.350,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-244.490,91

EUR

EUR

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,95 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,95 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Concentra A (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.490.156.274,18
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.865.471,72
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-145.881.876,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	78.129.416,42	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	78.129.416,42	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-224.011.292,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.601.954,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-555.455.608,52
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-538.944.553,48	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-106.548.625,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.777.555.271,81

Anteilklasse: Concentra P (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		445.780,82
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.855,98
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		607.753,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.774.558,29	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.774.558,29	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.166.805,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.428,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-244.490,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-248.819,55	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-47.530,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		790.758,17

Anteilklasse: Concentra IT (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.917.686,96
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.982,29
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.389.006,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	413.922,96	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	413.922,96	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.802.929,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		148.652,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-508.167,27
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-425.678,90	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-92.492,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		153.183,80

Anteilklasse: Concentra A (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	325.780.081,11	17,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	90.037.570,56	4,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-142.718.540,30	-7,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-266.633.290,77	-14,64
III. Gesamtausschüttung	6.465.820,60	0,36
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	6.465.820,60	0,36

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 18.213.579

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Concentra IT (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.004,45	109,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	10.004,45	109,02

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 92

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Concentra P (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	151.262,29	213,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	51.859,47	73,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-76.588,00	-108,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	-118.613,72	-167,62
III. Gesamtausschüttung	7.920,04	11,19
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.920,04	11,19

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 708

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,12 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2018 bis 31.12.2018 98,89 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens DAX

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

Concentra -IT-	-
Concentra -P-	-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Concentra -A-	97,60 EUR
Concentra -IT-	1.669,34 EUR
Concentra -P-	1.117,45 EUR
Umlaufende Anteile	
Concentra -A-	18.213.579,152
Concentra -IT-	91,763
Concentra -P-	707,647

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,71% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,29% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)	
Concentra -A-	1,79 %
Concentra -IT-	0,95 %
Concentra -P-	0,94 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Concentra -A-	0,39
Concentra -IT-	-
Concentra -P-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Concentra -A-	39.161.828,78 EUR
Concentra -IT-	1.792,51 EUR
Concentra -P-	9.081,96 EUR

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

Concentra -A-	
---------------	--

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

Concentra -IT-	
----------------	--

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Concentra -P-	
---------------	--

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

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

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

Concentra -A-	141.903,70 EUR
Concentra -IT-	135,36 EUR
Concentra -P-	41,12 EUR

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Concentra -A-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	1.097.001,54
Concentra -IT-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	94,49
Concentra -P-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	487,73
Sonstige Aufwendungen			
Concentra -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-4.666,50
Concentra -IT-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-0,40
Concentra -P-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-2,08

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,80	1,80	6,00	5,00	--	--	ausschüttend
IT	EUR	0,95	0,95	--	--	--	4.000.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	0,95	0,95	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

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

Anzahl Mitarbeiter 1.718

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta-ker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	152.084.831	8.487.988	1.962.234	1.226.734	405.616	4.893.404
Variable Vergütung	119.079.444	28.858.193	12.335.788	4.789.449	323.424	11.409.531
Gesamtvergütung	271.164.275	37.346.181	14.298.022	6.016.183	729.040	16.302.935

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich

zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Concentra

Frankfurt am Main, den 16. April 2019

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Concentra – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des

Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter

den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Concentra A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			DAX
		%	%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-23,20	-18,28
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-8,82	-7,59
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-8,92	-2,23
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	8,31	7,18
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	11,80	10,37
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	162,74	120,90

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Concentra IT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		%	DAX
		%	%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-22,29	-18,28
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-6,64	-7,59
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-6,48	-2,23
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	13,46	7,18
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	18,11	10,37
Seit Auflegung	23.03.2012 - 31.12.2018	71,38	52,31

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Concentra P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			DAX
		%	%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-22,28	-18,28
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-6,61	-7,59
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-6,48	-2,23
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	13,45	7,18
Seit Auflegung	21.02.2014 - 31.12.2018	18,05	9,77

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Lettland	AB SEB Bankas
Libanon	HSBC Bank Middle East Limited
Malawi	Standard Bank Limited
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc. Nordea Bank AB
Pakistan	Deutsche Bank AG
Philippinen	Deutsche Bank AG
Puerto Rico	Citibank, N.A. Puerto Rico Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Russland	AO Citibank
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	UBS Switzerland AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Citibank N.A.	Slowakische Republik UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Swasiland	Standard Bank Swaziland Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A. Ş. Deutsche Bank A.Ş .
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	PJSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Compota

CEO Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Alexandra Auer

Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2018

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>