

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

Allianz Nebenwerte Deutschland

Anlagefonds deutschen Rechts

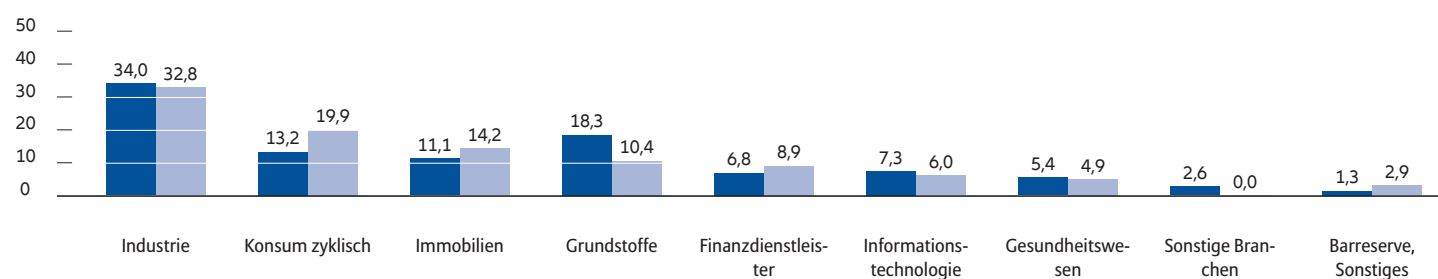
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Nebenwerte Deutschland	
Vermögensübersicht zum 30.06.2018.	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018.	3
Anteilklassen	13
Ihre Partner.....	14
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	15
Hinweis für Anleger in der Schweiz.	16

Allianz Nebenwerte Deutschland

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

		30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	722,7	786,3	688,2
- Anteilklasse A20 (EUR) ²⁾	WKN: A2A TB5/ISIN: DE000A2ATB57	15,9	31.197,12 ¹⁾	--
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	27,9	37,4	6,2
- Anteilklasse I20 (EUR) ²⁾	WKN: A2A TB6/ISIN: DE000A2ATB65	0,4	31.734,52 ¹⁾	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1R/ISIN: DE000A2DU1R6	952,66 ¹⁾	--	--
Anteilwert in EUR				
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 848 176/ISIN: DE0008481763	312,89	321,61	261,92
- Anteilklasse A20 (EUR) ²⁾	WKN: A2A TB5/ISIN: DE000A2ATB57	99,72	102,29	--
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 753/ISIN: DE0009797530	1.979,67	2.026,20	1.645,05
- Anteilklasse I20 (EUR) ²⁾	WKN: A2A TB6/ISIN: DE000A2ATB65	1.002,15	1.023,69	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2D U1R/ISIN: DE000A2DU1R6	952,66	--	--

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

²⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

Allianz Nebenwerte Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	743.619.406,58	96,99
Deutschland	677.446.460,15	88,35
Niederlande	60.181.000,00	7,86
Luxemburg	5.991.946,43	0,78
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	28.819.793,53	3,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.507.984,11	0,32
II. Verbindlichkeiten	-8.194.609,36	-1,07
III. Fondsvermögen	766.752.574,86	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	743.619.406,58	96,99
EUR	743.619.406,58	96,99
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	28.819.793,53	3,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.507.984,11	0,32
II. Verbindlichkeiten	-8.194.609,36	-1,07
III. Fondsvermögen	766.752.574,86	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								731.567.406,58	95,42
Aktien								731.567.406,58	95,42
Deutschland								665.394.460,15	86,78
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien		STK	440.000	130.000	40.000 EUR	37,790	16.627.600,00	2,17
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien		STK	80.000	0	2.500 EUR	55,300	4.424.000,00	0,58
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien		STK	210.000	15.000	5.000 EUR	65,780	13.813.800,00	1,80
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien		STK	200.000	130.000	50.000 EUR	62,650	12.530.000,00	1,63
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien		STK	90.000	2.374	12.374 EUR	82,100	7.389.000,00	0,96
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	770.000	100.000	0 EUR	47,850	36.844.500,00	4,81
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien		STK	200.000	0	10.000 EUR	44,020	8.804.000,00	1,15
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	440.000	440.000	0 EUR	42,140	18.541.600,00	2,42
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	900.000	0	200.000 EUR	41,210	37.089.000,00	4,85
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien		STK	119.935	0	65 EUR	61,600	7.387.996,00	0,96
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	370.000	15.000	15.000 EUR	42,240	15.628.800,00	2,04
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	600.000	50.000	125.000 EUR	28,910	17.346.000,00	2,26
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	290.000	40.000	0 EUR	68,900	19.981.000,00	2,61
DE0006013006	HAMBÖRNER REIT AG Inhaber-Aktien		STK	965.930	20.000	354.070 EUR	9,120	8.809.281,60	1,15
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	340.000	80.000	20.000 EUR	107,500	36.550.000,00	4,77
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	170.000	10.000	10.000 EUR	48,900	8.313.000,00	1,08
DE0005493365	HYPOPORT AG Namens-Aktien		STK	80.000	62.000	2.000 EUR	161,000	12.880.000,00	1,68
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien		STK	450.000	50.000	0 EUR	31,560	14.202.000,00	1,85
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	190.000	190.000	0 EUR	61,960	11.772.400,00	1,54
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	100.000	0 EUR	108,800	10.880.000,00	1,42
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien		STK	190.000	60.000	240.000 EUR	66,780	12.688.200,00	1,65
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	370.000	200.000	0 EUR	92,620	34.269.400,00	4,47
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	245.000	35.000	25.000 EUR	163,400	40.033.000,00	5,23
DE0005220909	Nexus AG Inhaber-Aktien		STK	150.000	150.000	0 EUR	27,400	4.110.000,00	0,54
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien		STK	380.000	130.000	30.000 EUR	59,600	22.648.000,00	2,95
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	470.000	155.000	20.000 EUR	35,340	16.609.800,00	2,17
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien		STK	1.200.000	1.200.000	0 EUR	22,010	26.412.000,00	3,44
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien		STK	12.000	2.000	1.000 EUR	556,500	6.678.000,00	0,87
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	125.000	0	125.000 EUR	94,700	11.837.500,00	1,54
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.		STK	1.000.000	50.000	0 EUR	11,220	11.220.000,00	1,46
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	370.000	200.000	80.000 EUR	45,480	16.827.600,00	2,19
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien		STK	1.010.495	30.000	19.505 EUR	2,490	2.516.132,55	0,33
DE000A1K03W5	STARAMBA SE Inhaber-Aktien		STK	50.000	50.000	0 EUR	39,000	1.950.000,00	0,25
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	470.000	300.000	0 EUR	52,300	24.581.000,00	3,21
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	360.000	55.000	195.000 EUR	75,500	27.180.000,00	3,54
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	770.000	250.000	330.000 EUR	18,750	14.437.500,00	1,88
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien		STK	350.000	20.000	70.000 EUR	22,880	8.008.000,00	1,04
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	450.000	150.000	0 EUR	49,920	22.464.000,00	2,93
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	95.000	127.000	82.000 EUR	110,450	10.492.750,00	1,37
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	640.000	35.000	95.000 EUR	47,840	30.617.600,00	3,99
Niederlande								60.181.000,00	7,86
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	550.000	0	130.000 EUR	100,680	55.374.000,00	7,23
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder		STK	110.000	110.000	0 EUR	43,700	4.807.000,00	0,63
Luxemburg								5.991.946,43	0,78
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares		STK	854.162	854.162	0 EUR	7,015	5.991.946,43	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.052.000,00	1,57
Aktien								12.052.000,00	1,57
Deutschland								12.052.000,00	1,57
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien		STK	270.000	0	100.000 EUR	16,400	4.428.000,00	0,58
DE000A0SMSH2	mutares AG Inhaber-Aktien		STK	200.000	200.000	0 EUR	11,600	2.320.000,00	0,30
DE000A12UPJ7	PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien		STK	78.000	241	3.241 EUR	68,000	5.304.000,00	0,69
Summe Wertpapiervermögen							EUR	743.619.406,58	96,99
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	28.819.793,53		%	100,000	28.819.793,53	3,76
Summe Bankguthaben							EUR	28.819.793,53	3,76
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	28.819.793,53	3,76
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	77.108,70				77.108,70	0,01
	Forderungen aus Kapitalmaßnahmen		EUR	720.000,00				720.000,00	0,09
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.710.875,41				1.710.875,41	0,22
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.507.984,11	0,32

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-627.569,53				-627.569,53	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-6.406.433,57				-6.406.433,57	-0,84
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.160.606,26				-1.160.606,26	-0,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-8.194.609,36	-1,07
Fondsvermögen							EUR	766.752.574,86	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	2.483.263	

Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

ISIN	DE0008481763
Fondsvermögen	722.653.801,65
Umlaufende Anteile	2.309.597,925
Anteilwert	312,89

Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB57
Fondsvermögen	15.878.634,96
Umlaufende Anteile	159.232,302
Anteilwert	99,72

Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

ISIN	DE0009797530
Fondsvermögen	27.859.033,60
Umlaufende Anteile	14.072,599
Anteilwert	1.979,67

Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

ISIN	DE000A2ATB65
Fondsvermögen	360.151,99
Umlaufende Anteile	359,379
Anteilwert	1.002,15

Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

ISIN	DE000A2DU1R6
Fondsvermögen	952,66
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	952,66

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 96,99% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 3,01% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

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.

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien	STK	0	90.000
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK	0	125.000
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien	STK	0	650.000
DE000A1K0227	co.don AG Inhaber-Aktien	STK	0	300.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	370.000
DE000A0Z23G6	DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien	STK	0	550.000
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien	STK	90.000	740.000
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien	STK	0	650.000
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK	0	100.000
DE0005495329	HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.540.000
DE000A2AADD2	innogy SE Inhaber-Aktien	STK	0	300.000
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien	STK	0	300.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	30.000	430.000
DE0005855183	MS Industrie AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.070.000
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK	0	120.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien	STK	0	45.000
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK	0	150.000
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien	STK	0	450.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000A1MMEV4	German Startups Group KGaA Namens-Aktien	STK	0	1.000.000
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG Inhaber-Aktien	STK	0	90.000

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-2,10	-1,08
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	24,87	18,19
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	25,04	25,70
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	49,62	54,01
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	53,44	57,95
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	114,13	119,79
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	167,96	167,38

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,90	-1,08
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2017	1,53	-0,67

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,68	-1,08
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	25,94	18,19
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	27,18	25,70
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	53,37	54,01
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	58,65	57,95
Seit Auflegung	16.01.2013 - 31.12.2017	117,63	113,88

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	-1,49	-1,08
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2017	1,61	-0,67

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex MDAX Auction
		%	%
Seit Auflegung	18.05.2018 - 29.06.2018	-4,73	-3,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment 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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anteilklassen

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

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

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
A20	EUR	1,80	1,80	6,00	0,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	0,95	0,95	--	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
I20	EUR	0,95	0,95	0,00	0,00	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
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.

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

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

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Petra Trautschold
Birte Trenkner
Andreas Utermann

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

in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

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

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

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

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

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

- Erstellen von Fondsresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

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

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

6. Gesamtkostenquote (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum

durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängiger Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	TER ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)	erfolgsabhängige Vergütung (in %)	TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
	vom 01.07.2017 bis 30.06.2018	vom 01.07.2017 bis 30.06.2018	vom 01.07.2017 bis 30.06.2018
Allianz Nebenwerte Deutschland A (EUR)	2,63	+ 0,00	= 2,63
Allianz Nebenwerte Deutschland A20 (EUR)	1,09	+ 0,00	= 1,09
Allianz Nebenwerte Deutschland I (EUR)	1,05	+ 0,00	= 1,05
Allianz Nebenwerte Deutschland I20 (EUR)	0,58	+ 0,00	= 0,58
Allianz Nebenwerte Deutschland P (EUR)	0,11	+ 0,00	= 0,11

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