

Geprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2017

Allianz European Pension Investments

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg No. B117.986

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Allianz European Pension Investments (die „Gesellschaft“) wurde als eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesellschaft wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) zugelassen und fällt in den Geltungsbereich von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesellschaft wurde am 21. Juli 2006 gegründet.

Die Gesellschaft hat verschiedene Teilfonds (die „Teilfonds“) aufgelegt, die Aktien in mehreren Klassen ausgegeben haben. Für jeden Teilfonds werden ein separater Vermögensbestand sowie eine separate Buchhaltung geführt.

Die nachfolgenden Teilfonds standen am 30. September 2017 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Strategy 15
- Allianz Strategy 50
- Allianz Strategy 75
- Allianz Target Return Bond EM

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017. Sie sollten nicht unbedingt als Hinweis auf die künftige Wertentwicklung der Teilfonds betrachtet werden.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der Teilfonds. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen Verkaufsprospekts, der Satzung und der Wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten vorliegenden geprüften Jahresbericht, getätigt werden. Liegt die Veröffentlichung des letzten Jahresberichts mehr als acht Monate zurück, muss darüber hinaus der jüngste Halbjahresbericht zur Verfügung gestellt werden.

Der Prospekt, die Satzung der Gesellschaft, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Einige während des Berichtszeitraums durchgeführte Transaktionen erscheinen nicht mehr im Anlageportfolio. Eine Aufstellung der Änderungen des Bestands ist auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg erhältlich.

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Schließung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat von Allianz European Pension Investments („die Gesellschaft“) hat mit Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde beschlossen, folgende Teilfonds zu schließen:

mit Wirkung zum Dienstag, 14. Februar 2017

- Allianz US High Yield Selection 1

mit Wirkung zum Freitag, 7. Juli 2017

- Allianz US High Yield Selection 2

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds		Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	62
Anlagepolitik und Teilfondsvermögen		Hinweis für Anleger in der Schweiz	63
Allianz Strategy 15	4	Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	65
Allianz Strategy 50	6	Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting (ungeprüft)	69
Allianz Strategy 75	8	Ihre Partner	92
Allianz Target Return Bond EM	10		
Auflösungsbericht			
Allianz US High Yield Selection 1	12		
Allianz US High Yield Selection 2	14		
Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft			
Ertrags- und Aufwandsrechnung			
Zusammensetzung des Fondsvermögens			
Entwicklung des Fondsvermögens			
Finanzaufstellungen der Teilfonds			
Vermögensaufstellungen			
Ertrags- und Aufwandsrechnungen			
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen			
Entwicklung der Teilfondsvermögen			
Aufstellung der Änderungen an den Aktien			
Allianz Strategy 15	18		
Allianz Strategy 50	23		
Allianz Strategy 75	29		
Allianz Target Return Bond EM	35		
Allianz US High Yield Selection 1	42		
Allianz US High Yield Selection 2	45		
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	48		
Prüfungsvermerk	52		
Weitere Informationen (ungeprüft)	55		
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	61		

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode
				% ¹⁾
Allianz Strategy 15	CT (EUR) ()	26.01.2009		100,00
	IT (EUR) ()	01.10.2015		1.000,00
	W (EUR) ()	26.03.2015		1.000,00
	WT (EUR) ()	10.06.2015		1.000,00
	I (USD) ()	19.01.2015		1.000,00
Allianz Strategy 50	A (EUR) ()	09.12.2013		100,00
	CT (EUR) ()	01.07.2008		100,00
	IT (EUR) ()	14.06.2013		1.000,00
	NT (EUR) ()	04.10.2010		1.000,00
	P (EUR) ()	15.06.2016		1.000,00
	PT (EUR) ()	18.08.2015		1.000,00
	W (EUR) ()	17.03.2017		1.000,00
	WT (EUR) ()	27.04.2017		,00
	I (USD) ()	19.01.2015		1.000,00
	PT (USD) ()	20.08.2015		1.000,00
Allianz Strategy 75	CT (EUR) ()	01.07.2008		100,00
	IT (EUR) ()	27.01.2016		1.000,00
	NT (EUR) ()	04.10.2010		1.000,00
	WT (EUR) ()	27.07.2016		1.000,00
	I (USD) ()	19.01.2015		1.000,00
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR) ()	02.05.2014		1.000,00
Allianz US High Yield Selection 1	W (USD) ()	03.02.2015		100.000,00
Allianz US High Yield Selection 2	I (USD) ()	24.05.2017		,00
	W (USD) ()	03.02.2015		100.000,00

¹⁾ Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert.
Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Für den Zeitraum vom 17. März 2017 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2017.

³⁾ Für den Zeitraum vom 27. April 2017 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2017.

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

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

1 Jahr (30.09.2016- 30.09.2017) % ¹⁾	2 Jahre (30.09.2015- 30.09.2017) % ¹⁾	3 Jahre (30.09.2014- 30.09.2017) % ¹⁾	5 Jahre (30.09.2012- 30.09.2017) % ¹⁾	10 Jahre (30.09.2007- 30.09.2017) % ¹⁾	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2017) % ¹⁾
-0,46	4,98	7,94	29,67	-	55,33
-0,46	-	-	-	-	4,75
0,44	6,85	-	-	-	2,22
0,44	6,86	-	-	-	6,22
-7,86 ²⁾	-2,57	-	-	-	-
8,37	14,86	18,87	-	-	34,09
8,36	14,86	18,86	54,35	-	89,03
8,37	14,86	18,87	-	-	41,96
9,34	16,94	22,10	61,41	-	87,05
9,12	-	-	-	-	13,30
9,12	16,46	-	-	-	10,32
-	-	-	-	-	4,48 ³⁾
-	-	-	-	-	3,42 ⁴⁾
15,11	22,44	-	-	-	17,50
14,96	22,28	-	-	-	18,14
14,81	23,30	26,36	74,20	-	114,93
14,86	-	-	-	-	22,14
15,98	25,84	30,27	83,31	-	122,93
16,03	-	-	-	-	15,23
22,08	31,72	-	-	-	25,74
3,00	14,44	8,82	-	-	8,52
-2,58 ⁵⁾	-2,81	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5,79 ⁶⁾	13,75	-	-	-	-

Allianz Strategy 15

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 15 % internationalen Aktien und 85 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2017 legten die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Regionen kräftig zu. Weiterhin sehr gut schnitten Börsentitel aus den USA ab, obwohl einige Marktsegmente dort bereits vergleichsweise hoch bewertet waren. Deutliche Kurszuwächse waren auch in Japan zu verzeichnen. In Europa stiegen insbesondere die Notierungen deutscher Aktien stark an. In den Schwellenländern profitierten die Börsen von der robusten Weltwirtschaft und einer vielerorts positiven Dynamik der Binnenkonjunktur. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung uneinheitlich aus. Die langfristigen Renditen von Staatsanleihen erhöhten sich, womit entsprechende Kursrückgänge einhergingen. Darin spiegelte sich der vielerorts robuste Konjunkturaufschwung wider, der Erwartungen wieder steigender Zinsen weckte. Besser hielten sich Unternehmensanleihen guter Bonität und gedeckte Wertpapiere, deren Renditeniveau bereits etwas höher lag. Entgegen dem Trend schnitten hochverzinsliche Papiere deutlich positiv ab.

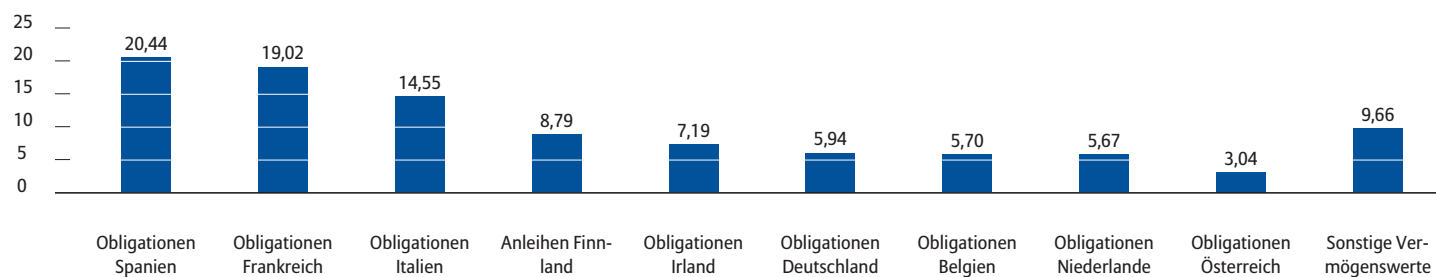
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, den Niederlanden

und Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten stieg auf zuletzt rund sieben-einhalb Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds etwas im Wert nach.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		510,1	500,4	316,4	128,0
Aktienumlauf in Stück ²⁾		1.881.501	1.750.871	1.482.991	889.608
Aktienwert in EUR					
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	155,33	156,04	147,96	143,91
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	1.047,50	1.052,31	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	994,03	1.006,59	956,63	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	1.062,17	1.057,51	993,99	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9P/ISIN: LU1138502213	--	998,81	957,97	--

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 50

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 50 % internationalen Aktien und 50 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2017 legten die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Regionen kräftig zu. Weiterhin sehr gut schnitten Börsentitel aus den USA ab, obwohl einige Marktsegmente dort bereits vergleichsweise hoch bewertet waren. Deutliche Kurszuwächse waren auch in Japan zu verzeichnen. In Europa stiegen insbesondere die Notierungen deutscher Aktien stark an. In den Schwellenländern profitierten die Börsen von der robusten Weltwirtschaft und einer vielerorts positiven Dynamik der Binnenkonjunktur. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung uneinheitlich aus. Die langfristigen Renditen von Staatsanleihen erhöhten sich, womit entsprechende Kursrückgänge einhergingen. Darin spiegelte sich der vielerorts robuste Konjunkturaufschwung wider, der Erwartungen wieder steigender Zinsen weckte. Besser hielten sich Unternehmensanleihen guter Bonität und gedeckte Wertpapiere, deren Renditeniveau bereits etwas höher lag. Entgegen dem Trend schnitten hochverzinsliche Papiere deutlich positiv ab.

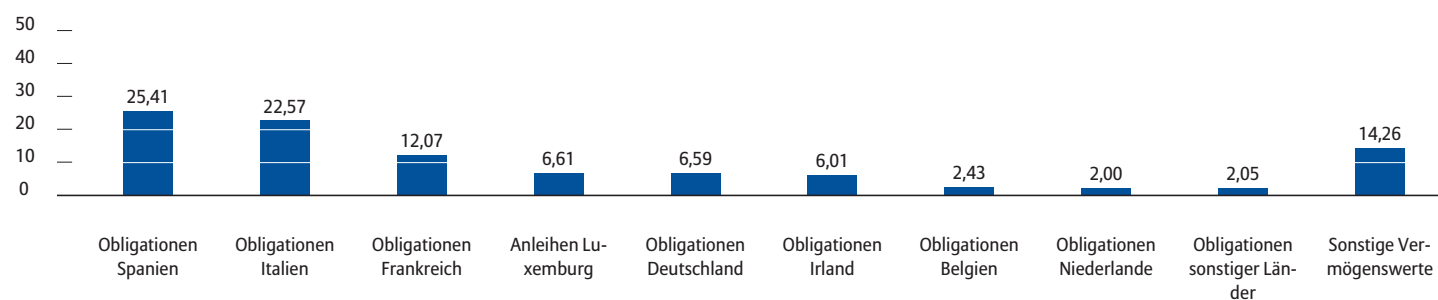
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. Beigemischt blieben einige Bankanleihen, darunter auch solche öffent-

lich-rechtlicher Institute. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten stieg auf zuletzt etwas mehr als dreieinhalb Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen kräftigen Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		3.119,1	2.504,3	2.318,5	1.509,6
Aktienumlauf in Stück ²⁾		7.668.294	7.479.990	7.773.403	6.931.635
Aktienwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	131,94	122,83	116,61	112,80
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	189,03	174,44	164,58	159,03
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	1.419,56	1.309,97	1.235,93	1.194,24
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	1.870,49	1.710,73	1.599,58	1.531,88
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.131,78	1.038,27	--	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.103,19	1.010,95	947,25	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0N GAD/ISIN: LU0352312424	1.044,75	--	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	1.034,15	--	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	1.160,81	1.014,38	959,64	--
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	1.181,42	1.027,69	966,20	--

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 75

Der Teilfonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 75 % internationalen Aktien und 25 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.

Im Berichtsjahr per Ende September 2017 legten die Kurse an den globalen Aktienmärkten in den meisten Regionen kräftig zu. Weiterhin sehr gut schnitten Börsentitel aus den USA ab, obwohl einige Marktsegmente dort bereits vergleichsweise hoch bewertet waren. Deutliche Kurszuwächse waren auch in Japan zu verzeichnen. In Europa stiegen insbesondere die Notierungen deutscher Aktien stark an. In den Schwellenländern profitierten die Börsen von der robusten Weltwirtschaft und einer vielerorts positiven Dynamik der Binnenkonjunktur. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung uneinheitlich aus. Die langfristigen Renditen von Staatsanleihen erhöhten sich, womit entsprechende Kursrückgänge einhergingen. Darin spiegelte sich der vielerorts robuste Konjunkturaufschwung wider, der Erwartungen wieder steigender Zinsen weckte. Besser hielten sich Unternehmensanleihen guter Bonität und gedeckte Wertpapiere, deren Renditeniveau bereits etwas höher lag. Entgegen dem Trend schnitten hochverzinsliche Papiere deutlich positiv ab.

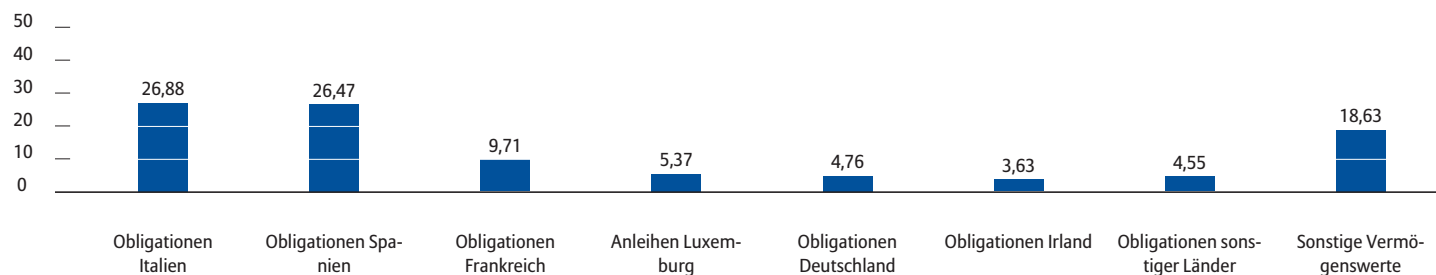
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich weitgehend auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich und Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positio-

nen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. Beigemischt blieben einige Bankanleihen, darunter auch solche öffentlich-rechtlicher Institute. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt knapp zwei Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf Börsenindizes aus entwickelten Staaten realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds einen hohen Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		160,3	125,4	81,9	39,6
Aktienumlauf in Stück ²⁾		516.554	437.301	411.954	208.922
Aktienwert in EUR					
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	214,93	187,21	174,31	170,10
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAI/ISIN: LU0352313075	1.221,43	1.063,40	--	--
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	2.229,31	1.922,18	1.771,57	1.711,26
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	1.152,27	993,04	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	1.250,62	1.027,36	954,61	--

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Target Return Bond EM

Der Teilfonds ist als rollierender Laufzeitfonds konzipiert: Ab seiner Auflegung ist er in einem Anleihenportfolio investiert, dessen mittlere Restlaufzeit anfänglich 5 Jahre¹⁾ beträgt und auf das erste Zieldatum des Teilfonds (29. November 2019) ausgerichtet ist. Nach diesem Datum ist der Teilfonds für vier Monate¹⁾ in Geldmarktinstrumenten engagiert, bevor er sein Vermögen erneut in ein Portfolio mit fixer Laufzeit umschichtet, dessen Charakteristik derjenigen zum Auflegungszeitpunkt entspricht. Dieses Verfahren soll sich dauerhaft wiederholen. Das Anleihenportfolio konzentriert sich auf Wertpapiere öffentlicher und privater Emittenten aus Schwellenländern sowie von Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge in Schwellenländern erwirtschaften. Bis zu 60 % des Teilfondsvermögens können im Rahmen der Startallokation in Wertpapiere investiert werden, die bei Erwerb Hochzinsanleihen sind. Asset-/Mortgage-Backed-Securities (ABS/MBS) dürfen nicht erworben werden. Über 10 % des Teilfondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen EUR abgesichert werden. Anlageziel ist es, bei Wahrung der Charakteristik als Laufzeitfonds einen Ertrag auf dem Niveau des Markts für Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende September 2017 erzielten verzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern im Schnitt solide positive Ergebnisse. Zwar schwächte sich die Nachfrage internationaler Anleger etwas ab, die künftig wieder höhere Zinsen in den USA erwarten. Gleichzeitig profitierten ausländische Anleger bei auf lokale Währungen lautenden Emerging-Markets-Bonds jedoch häufig von Wechselkursgewinnen.

Im Teilfonds wurden die schwerpunktmäßigen Engagements in Dollar-Anleihen privater Unternehmen aus Schwellenländern ausgebaut. Dabei handelte es sich vor allem um Papiere aus den Segmenten Finanzen, Industrie, Rohstoffe und Konsum. Die Beimischung von Anleihen öffentlich-rechtlicher Unternehmen wurde reduziert. Zur weiteren Streuung waren weiterhin Staatsanleihen aufstrebender Länder vertreten.

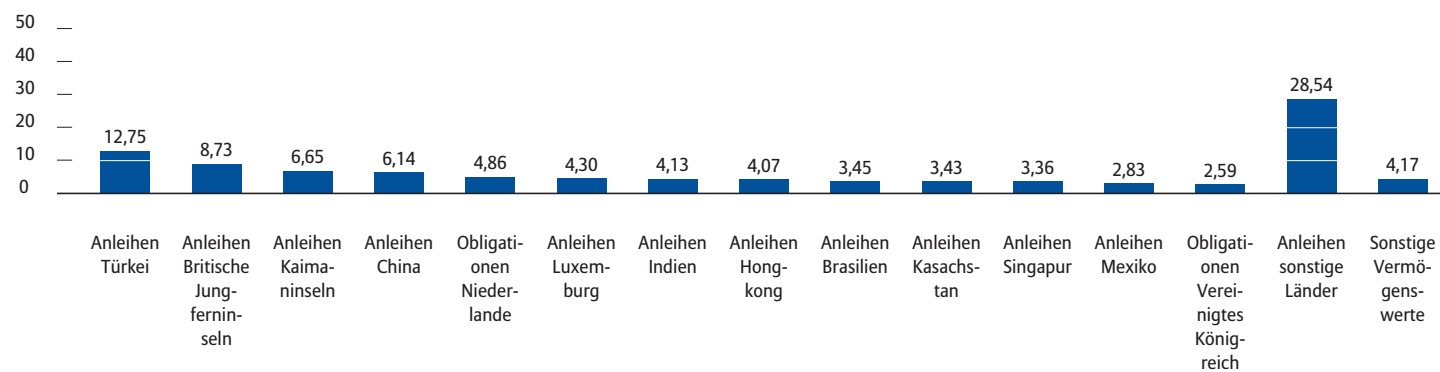
Regional gesehen standen im Wertpapierbestand asiatische Emittenten im Vordergrund. Der größte Anteil entfiel auf China. Das Engagement in Indien und Indonesien wurde allerdings reduziert. Ebenfalls verringert wurde der Bestand an russischen und argentinischen Anleihen. Dagegen erhöhte sich das Gewicht türkischer und südafrikanischer Papiere, wofür vor allem günstig erscheinende Bewertungen sprachen.

Im Hinblick auf die Bonität blieb der Schwerpunkt auf dem oberen Non-Investment-Grade-Segment. Das durchschnittliche Rating des Portfolios lag unverändert bei BB+. Auf der Laufzeitebene stieg der Anteil der Papiere mit einer Fälligkeit von ein bis drei Jahre¹⁾ hauptsächlich zulasten des drei- bis fünfjährigen Bereichs an. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Teilfonds sank dadurch auf knapp zwei Jahre¹⁾.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Teilfonds solides positives Ergebnis.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	267,3	234,1	145,2	81,6
Aktienumlauf in Stück	278.270	238.780	156.198	81.859
Aktienwert in EUR				
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 0RX/ISIN: LU1049068007	960,65	980,50	929,51	997,20

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

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Auflösungsbericht

Allianz US High Yield Selection 1

Der Teilfonds konzentrierte sich auf hochverzinsliche Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den USA. Dabei konnten bis zu 20 % der Anlagen auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Anlageziel war es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum, der vom Ende des letzten Geschäftsjahrs Ende September 2016 bis zur Liquidation des Teilfonds am 14. Februar 2017 reichte, blieb die Wirtschaft in den USA auf Wachstumskurs und der Arbeitsmarkt näherte sich der Vollbeschäftigung. Für Optimismus sorgte auch die Erwartung, dass die neue US-Regierung eine wachstumsfreundliche Politik betreiben wird. Angesichts verstärkter Teuerung und zunehmendem Lohndruck erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins, um dem Aufbau höherer Inflationserwartungen entgegenzuwirken. Vor diesem Hintergrund gerieten vor allem mittel- bis langfristige Staatsanleihen hoher Bonität unter Verkaufsdruck, da diese nur sehr niedrige Renditen boten. Geringer fielen die Kursrückgänge bei hochwertigen Unternehmenspapieren aus. Lediglich hochverzinsten Anleihen von Emittenten verminderter Bonität warfen dank ihrer Kuponerträge noch deutlich positive Ergebnisse ab.

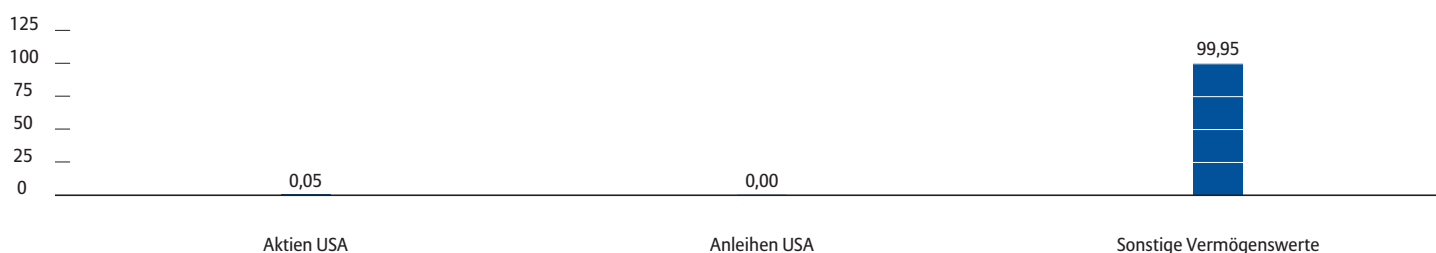
Das Vermögen des Teilfonds blieb bis zur Liquidation weitgehend in auf Dollar lautenden US-Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlichen Zinskupons investiert. Auf Branchenebene do-

minierten Schuldner aus den Bereichen Industrie und Konsum, während Finanztitel nur selektiv vertreten waren. Im Hinblick auf die Bonität der Emittenten konzentrierten sich die Anlagen nach wie vor auf das obere Non-Investment-Grade-Segment (Rating-Kategorien BB und B). Auf der Laufzeitebene lag der Schwerpunkt zunächst noch auf kurz- bis mittelfristigen Anlagen. Mit näherrückendem Auflösungszeitpunkt wurde die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios jedoch schrittweise gesenkt.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds eine positive Wertentwicklung.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. USD	135,6	179,0	275,8
Aktienumlauf in Stück ²⁾	1.622	1.948	2.816
Aktienwert in USD			
- Klasse W (USD) (ausschüttend) WKN: A12 GPK/ISIN: LU1157039949	83.590,31	91.887,38	97.944,50

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

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz US High Yield Selection 2

Der Teilfonds konzentrierte sich auf hochverzinsliche Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den USA. Dabei konnten bis zu 20 % der Anlagen auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Anlageziel war es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum, der vom Ende des letzten Geschäftsjahrs des Fonds am 30. September 2016 bis zu seiner Schließung am 7. Juli 2017 reichte, blieb die Wirtschaft in den USA auf Wachstumskurs und der Arbeitsmarkt näherte sich der Vollbeschäftigung. Angesichts zeitweilig verstärkter Teuerung und der Sorge vor zunehmendem Lohndruck nahm die US-Notenbank drei Leitzinserhöhungen vor, um dem Aufbau höherer Inflationserwartungen entgegenzuwirken. Vor diesem Hintergrund gerieten vor allem mittel- bis langfristige Staatsanleihen hoher Bonität unter Verkaufsdruck, da diese nur sehr niedrige Renditen boten. Hochverzinsten Anleihen konnten sich dem Trend weitgehend entziehen und warfen dank ihrer überdurchschnittlichen Kuponerträge noch deutlich positive Ergebnisse ab.

Das Vermögen des Teilfonds blieb – von einer schrittweise erhöhten Liquiditätsreserve abgesehen – zunächst in auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlichen Zins-

kupons investiert. Bei den Emittenten handelte es sich ausschließlich um nordamerikanische Unternehmen. Den Kern des Portfolios bildeten breit gestreute Positionen in den Segmenten Industrie, Rohstoffe, Technologie und Gesundheit. Zur Begrenzung von Schwankungsrisiken wurden die Anlagen auf das obere Non-Investment-Grade-Segment (Bonitätsnoten BB und B) konzentriert. Auf der Laufzeitebene stand das kurzfristige Segment im Vordergrund. Im Vorfeld der Schließung wurden die Wertpapierpositionen veräußert, sodass der Teilfonds zuletzt vollständig aus Liquidität bestand.

Der Teilfonds verzeichnete mit seiner Anlagestruktur bis zu seiner Liquidation einen deutlichen Gewinn.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Teilfondsvermögen in Mio. USD		127,2	128,5	125,6
Aktienumlauf in Stück ²⁾		1.268	1.268	1.268
Aktienwert in USD				
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D MWF/ISIN: LU1599228803	--	--	--
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 GPM/ISIN: LU1157040368	100.311,82	101.344,54	99.070,45

¹⁾ Die Anlagen in Einlagen bei Finanzinstituten beliefen sich auf insgesamt 100,05 %.

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	66.204.403,18
- Swapgeschäften	25.582,23
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	294.176,40
- negativer Zinssatz	-1.845.491,10
Summe der Erträge	64.678.670,71
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-222.648,09
Taxe d'Abonnement	-1.255.813,80
Pauschalvergütung	-41.337.306,75
Sonstige Kosten	-10.479,23
Summe der Aufwendungen	-42.826.247,87
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-1.440.719,86
Nettoertrag/-verlust	20.411.702,98
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Finanztermingeschäften	322.131.943,13
- Devisen	-7.221.563,30
- Devisentermingeschäften	24.940.512,48
- Wertpapiergeschäften	-41.870.333,62
- Swapgeschäften	-12.545.777,08
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	13.347.957,93
Nettogewinn/-verlust	319.194.442,52
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Finanztermingeschäften	27.138.224,68
- Devisen	-48.730,79
- Devisentermingeschäften	-6.521.896,39
- Wertpapiergeschäften	-70.692.908,14
- Swapgeschäften	-241.051,67
Betriebsergebnis	268.828.080,21

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 3.534.560.672,02)	3.520.934.385,46
Bankguthaben	473.437.997,40
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	26.567.540,24
Dividendenansprüche	167,17
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	3.492.491,99
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	51.033.135,20
- Devisentermingeschäften	528.094,32
Gesamtvermögen	4.075.993.811,78
Bankverbindlichkeiten	-5.372.859,60
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-391.433,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.830.464,57
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-5.281.982,30
- Finanztermingeschäften	-3.964.970,63
- Swapgeschäften	-1.169.811,06
Gesamtverbindlichkeiten	-20.011.521,42
Fondsvermögen	4.055.982.290,36

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 18–47 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft. Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.639.182.066,09
Neubewertungsdifferenz	-14.199.315,70
Mittelzuflüsse	1.068.889.152,92
Mittelrückflüsse	-864.417.820,25
Ausschüttung	-30.392.634,84
Ertragsausgleich	-11.907.238,07
Betriebsergebnis	268.828.080,21
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.055.982.290,36

Allianz Strategy 15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							460.881.280,55	90,34	
Obligationen							460.881.280,55	90,34	
Österreich							15.477.213,00	3,04	
AT0000A001X2	3,5000	%	Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	5.000,0	%	115,477	5.773.825,00	1,13
AT0000A04967	4,1500	%	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	%	151,165	755.825,00	0,15
AT0000A0DXC2	4,8500	%	Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	800,0	%	137,728	1.101.824,00	0,22
AT0000A0U3T4	3,4000	%	Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.100,0	%	118,523	3.674.197,50	0,72
AT0000A0VRQ6	3,1500	%	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	400,0	%	137,423	549.692,00	0,11
AT0000A0U299	3,8000	%	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	250,0	%	163,638	409.095,00	0,08
AT0000A10683	2,4000	%	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.500,0	%	119,815	1.797.225,00	0,35
AT0000A19XC3	0,2500	%	Austria Government EUR Bonds 14/19	EUR	2.150,0	%	101,760	2.187.840,00	0,43
AT0000A1FAP5	1,2000	%	Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.700,0	%	106,837	1.816.229,00	0,36
AT0000383864	6,2500	%	Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	700,0	%	155,094	1.085.658,00	0,21
Belgien							29.093.515,00	5,70	
BE0000318270	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	1.000,0	%	112,830	1.128.295,00	0,22
BE0000320292	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	2.100,0	%	153,846	3.230.766,00	0,63
BE0000321308	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	1.600,0	%	118,680	1.898.880,00	0,37
BE0000324336	4,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	3.750,0	%	134,185	5.031.937,50	0,99
BE0000327362	3,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	1.000,0	%	107,125	1.071.250,00	0,21
BE0000326356	4,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	2.300,0	%	139,250	3.202.750,00	0,63
BE0000328378	2,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	4.200,0	%	113,290	4.758.180,00	0,93
BE0000331406	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	300,0	%	145,870	437.610,00	0,09
BE0000338476	1,6000	%	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.600,0	%	95,995	1.535.920,00	0,30
BE0000291972	5,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.100,0	%	148,749	3.123.729,00	0,61
Finnland							44.825.039,80	8,79	
FI0001006306	4,3750	%	Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	500,0	%	108,921	544.605,00	0,11
FI4000020961	3,5000	%	Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	22.500,0	%	113,937	25.635.825,00	5,03
FI4000037635	2,7500	%	Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	1.700,0	%	121,724	2.069.308,00	0,41
FI4000046545	2,6250	%	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	720,0	%	130,174	937.252,80	0,18
FI4000062625	1,5000	%	Finland Government EUR Bonds 13/23	EUR	7.000,0	%	108,674	7.607.180,00	1,49
FI4000167317	0,8750	%	Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	7.700,0	%	104,297	8.030.869,00	1,57
Frankreich							96.985.069,00	19,02	
FR0000187635	5,7500	%	France Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.600,0	%	163,450	2.615.200,00	0,51
FR0010070060	4,7500	%	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	2.700,0	%	153,928	4.156.056,00	0,81
FR0010171975	4,0000	%	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	2.700,0	%	156,367	4.221.909,00	0,83
FR0010371401	4,0000	%	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	3.700,0	%	145,873	5.397.301,00	1,06
FR0010776161	3,7500	%	France Government EUR Bonds 09/19	EUR	8.100,0	%	109,045	8.832.645,00	1,73
FR0010949651	2,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	6.200,0	%	109,149	6.767.238,00	1,33
FR0010854182	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	6.500,0	%	110,336	7.171.840,00	1,41
FR0010916924	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	3.800,0	%	125,111	4.754.218,00	0,93
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	4.300,0	%	114,619	4.928.617,00	0,97
FR0011337880	2,2500	%	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.900,0	%	112,080	3.250.320,00	0,64
FR0011486067	1,7500	%	France Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	%	110,031	3.300.930,00	0,65
FR0011619436	2,2500	%	France Government EUR Bonds 13/24	EUR	5.700,0	%	113,922	6.493.554,00	1,27
FR0011461037	3,2500	%	France Government EUR Bonds 13/45	EUR	3.200,0	%	133,064	4.258.048,00	0,83
FR0011708080	1,0000	%	France Government EUR Bonds 14/19	EUR	7.000,0	%	102,672	7.187.040,00	1,41
FR0012517027	0,5000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	7.400,0	%	101,032	7.476.368,00	1,47
FR0013250560	1,0000	%	France Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	%	102,447	5.634.585,00	1,10
FR0000571218	5,5000	%	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	7.000,0	%	150,560	10.539.200,00	2,07
Deutschland							30.286.466,50	5,94	
DE0001135176	5,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	850,0	%	161,352	1.371.492,00	0,27
DE0001135226	4,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	2.400,0	%	160,801	3.859.224,00	0,76
DE0001135275	4,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	1.200,0	%	153,386	1.840.626,00	0,36
DE0001135481	2,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	3.300,0	%	129,530	4.274.473,50	0,84
DE0001102341	2,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	2.500,0	%	130,580	3.264.500,00	0,64
DE0001102374	0,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	1.900,0	%	103,308	1.962.852,00	0,38
DE0001134922	6,2500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	2.700,0	%	139,892	3.777.084,00	0,74
DE0001135085	4,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	3.500,0	%	144,659	5.063.065,00	0,99
DE0001102408	0,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	5.000,0	%	97,463	4.873.150,00	0,96
Irland							36.681.949,25	7,19	

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
IE0034074488	4,5000	%	Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	2.700,0	% 112,697	3.042.819,00	0,60
IE00B4TV0D44	5,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	1.600,0	% 135,896	2.174.336,00	0,43
IE00B60Z6194	5,0000	%	Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.850,0	% 116,613	2.157.331,25	0,42
IE00B6X95T99	3,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 120,268	1.202.680,00	0,24
IE00BJ38CR43	2,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	450,0	% 114,172	513.774,00	0,10
IE00BJ38CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	4.050,0	% 104,343	4.225.891,50	0,83
IE00BV8C9186	2,0000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	2.250,0	% 102,755	2.311.987,50	0,45
IE00BDHDPN06	0,0000	%	Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 18.06.2018	EUR	11.000,0	% 100,363	11.039.930,00	2,16
IE00BV8C9962	0,0000	%	Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 18.12.2017	EUR	10.000,0	% 100,132	10.013.200,00	1,96
Italien						74.282.912,50	14,55	
IT0001444378	6,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	2.000,0	% 140,283	2.805.660,00	0,55
IT0003535157	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.700,0	% 130,495	2.218.415,00	0,43
IT0003934657	4,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	2.700,0	% 116,867	3.155.409,00	0,62
IT0004536949	4,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/20	EUR	10.500,0	% 110,303	11.581.815,00	2,27
IT0004513641	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	5.800,0	% 123,648	7.171.584,00	1,41
IT0004644735	4,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	5.200,0	% 120,964	6.290.128,00	1,23
IT0004695075	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	2.250,0	% 116,729	2.626.402,50	0,51
IT0004898034	4,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	5.100,0	% 118,692	6.053.292,00	1,19
IT0004923998	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	5.300,0	% 127,209	6.742.077,00	1,32
IT0005028003	2,1500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	4.700,0	% 106,633	5.011.727,50	0,98
IT0005024234	3,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	2.900,0	% 111,581	3.235.834,50	0,63
IT0005107708	0,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	3.500,0	% 101,675	3.558.625,00	0,70
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.000,0	% 103,033	2.060.660,00	0,40
IT0005094088	1,6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.000,0	% 89,824	898.240,00	0,18
IT0005083057	3,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.400,0	% 100,667	1.409.338,00	0,28
IT0005162828	2,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	2.200,0	% 89,732	1.974.104,00	0,39
IT0005240830	2,2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.700,0	% 101,051	2.728.377,00	0,53
IT0001174611	6,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	3.400,0	% 140,036	4.761.224,00	0,93
Spanien						104.236.856,50	20,44	
ES00000012411	5,7500	%	Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.450,0	% 147,264	2.135.328,00	0,42
ES00000012932	4,2000	%	Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.700,0	% 127,786	3.450.222,00	0,68
ES000000121L2	4,6000	%	Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	4.200,0	% 108,990	4.577.559,00	0,90
ES000000121O6	4,3000	%	Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	5.200,0	% 109,488	5.693.376,00	1,12
ES000000122T3	4,8500	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	12.100,0	% 115,162	13.934.602,00	2,73
ES000000122E5	4,6500	%	Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	10.400,0	% 126,755	13.182.520,00	2,58
ES000000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.000,0	% 119,627	2.392.540,00	0,47
ES000000123U9	5,4000	%	Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	5.500,0	% 126,007	6.930.385,00	1,36
ES000000124H4	5,1500	%	Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.100,0	% 145,039	1.595.423,50	0,31
ES000000124V5	2,7500	%	Spain Government EUR Bonds 14/19	EUR	3.000,0	% 104,876	3.146.265,00	0,62
ES000000124W3	3,8000	%	Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.600,0	% 119,407	3.104.582,00	0,61
ES000000128C6	2,9000	%	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	1.000,0	% 101,077	1.010.770,00	0,20
ES000000128E2	3,4500	%	Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	550,0	% 106,122	583.671,00	0,11
ES00000011868	6,0000	%	Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	5.150,0	% 143,992	7.415.588,00	1,45
ES0L01807137	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 13.07.2018	EUR	20.000,0	% 100,287	20.057.400,00	3,93
ES0L01802161	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 16.02.2018	EUR	15.000,0	% 100,178	15.026.625,00	2,95
Niederlande						29.012.259,00	5,67	
NL0000102234	4,0000	%	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.800,0	% 152,599	4.272.772,00	0,84
NL0000102275	3,7500	%	Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	4.400,0	% 120,958	5.322.152,00	1,03
NL0009086115	4,0000	%	Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	2.700,0	% 108,458	2.928.352,50	0,57
NL0009348242	3,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	9.000,0	% 111,551	10.039.590,00	1,97
NL0010071189	2,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	800,0	% 123,173	985.384,00	0,19
NL0010733424	2,0000	%	Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.200,0	% 112,953	2.484.966,00	0,49
NL0010721999	2,7500	%	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	650,0	% 135,429	880.288,50	0,17
NL0000102317	5,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.400,0	% 149,911	2.098.754,00	0,41
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						460.881.280,55	90,34	
Einlagen bei Kreditinstituten						42.325.031,26	8,30	
Täglich fällige Gelder						42.325.031,26	8,30	
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch			EUR		35.634.038,24	6,99	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Be- sicherung von Derivaten			EUR		6.690.993,02	1,31	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						42.325.031,26	8,30	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				2.195.908,72	0,43
Futuresgeschäfte				2.195.908,72	0,43
Gekaufte Bondterminkontrakte				-416.000,00	-0,08
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/17	Ctr	59 EUR	161,210	-55.660,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/17	Ctr	130 EUR	112,155	-5.160,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/17	Ctr	84 EUR	163,440	-185.240,00	-0,04
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/17	Ctr	171 EUR	131,270	-51.450,00	-0,01
Euro BTP Futures 12/17	Ctr	254 EUR	135,230	-118.490,00	-0,02
Gekaufte Indexterminkontrakte				2.611.908,72	0,51
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/17	Ctr	608 EUR	3.555,000	479.850,00	0,09
FTSE 100 Index Futures 12/17	Ctr	178 GBP	7.325,500	-75.923,05	-0,01
S&P 500 Index Futures 12/17	Ctr	139 USD	2.507,700	1.357.063,00	0,27
S&P/TSX 60 Index Futures 12/17	Ctr	49 CAD	916,700	280.299,54	0,05
SPI 200 Index Futures 12/17	Ctr	51 AUD	5.668,000	-38.790,32	-0,01
Topix Index Futures 12/17	Ctr	91 JPY	1.675,000	609.409,55	0,12
Anlage in Derivaten				2.195.908,72	0,43
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			4.729.856,90	0,93
Teilfondsvermögen	EUR			510.132.077,43	100,00
Aktienwert					
-Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			155,33	
-Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.047,50	
-Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			994,03	
-Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.062,17	
Aktien im Umlauf					
-Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			1.628.776	
-Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			55.639	
-Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs			153.806	
-Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs			43.280	

Gegebenenfalls bestehende Unstimmigkeiten bei der Gesamtanzahl der im Umlauf befindlichen Aktien sind das Ergebnis von Rundungsdifferenzen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	10.700.080,59
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	16.282,15
- negativer Zinssatz	-180.561,50
Summe der Erträge	10.535.801,24
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-15.191,90
Taxe d'Abonnement	-151.141,33
Pauschalvergütung	-4.544.258,68
Summe der Aufwendungen	-4.710.591,91
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	135.389,10
Nettoertrag/-verlust	5.960.598,43
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.449.978,05
- Finanztermingeschäften	15.575.616,69
- Devisentermingeschäften	703,98
- Devisen	-424.651,31
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	294.367,85
Nettogewinn/-verlust	19.956.657,59
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-21.112.110,94
- Finanztermingeschäften	1.119.763,00
- Devisen	1.989,37
Betriebsergebnis	-33.700,98

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 466.322.187,80)	460.881.280,55
Bankguthaben	42.325.031,26
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	5.250.609,57
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	170.356,22
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	2.726.622,09
Gesamtvermögen	511.353.899,69
Bankverbindlichkeiten	-221.370,58
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-62.026,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-407.711,75
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-530.713,37
Gesamtverbindlichkeiten	-1.221.822,26
Fondsvermögen	510.132.077,43

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	500.437.566,51
Mittelzuflüsse	221.690.930,67
Mittelrückflüsse	-209.161.817,45
Ausschüttung	-2.371.144,37
Ertragsausgleich	-429.756,95
Betriebsergebnis	-33.700,98
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	510.132.077,43

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30. September bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

EUR Aktien	Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Klasse WT (EUR) (thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.490.778	45.255	137.459	77.378
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	752.146	23.235	16.348	63.446
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-614.149	-12.851	0	-97.544
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.628.775	55.639	153.807	43.280

USD Aktien	Klasse I (USD) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-1
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	0

Allianz Strategy 50

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							2.391.612.672,50	76,71
Obligationen							2.391.612.672,50	76,71
Österreich							47.141.034,75	1,51
AT0000386115	3,9000	%	Austria Government EUR Bonds 04/20	EUR	6.150,0	% 112,413	6.913.368,75	0,22
AT0000386115	3,9000	%	Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	850,0	% 112,397	955.374,50	0,03
AT0000A001X2	3,5000	%	Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	7.700,0	% 115,477	8.891.690,50	0,29
AT0000A04967	4,1500	%	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	400,0	% 151,165	604.660,00	0,02
AT0000A0DXC2	4,8500	%	Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	7.500,0	% 137,728	10.329.600,00	0,33
AT0000A0U3T4	3,4000	%	Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.200,0	% 118,523	7.348.395,00	0,24
AT0000A0VRQ6	3,1500	%	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	1.800,0	% 137,423	2.473.614,00	0,08
AT0000A0U299	3,8000	%	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	1.400,0	% 163,638	2.290.932,00	0,07
AT0000A10683	2,4000	%	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	3.500,0	% 119,815	4.193.525,00	0,13
AT0000A185T1	1,6500	%	Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	1.500,0	% 110,339	1.655.085,00	0,05
AT0000A1VGK0	0,5000	%	Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.500,0	% 98,986	1.484.790,00	0,05
Belgien							75.607.913,50	2,43
BE0000308172	4,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	4.000,0	% 119,457	4.778.280,00	0,15
BE0000318270	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	6.300,0	% 112,830	7.108.258,50	0,23
BE0000320292	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	3.600,0	% 153,846	5.538.456,00	0,18
BE0000324336	4,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	4.200,0	% 134,185	5.635.770,00	0,18
BE0000327362	3,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	4.400,0	% 107,125	4.713.500,00	0,15
BE0000325341	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	8.300,0	% 122,430	10.161.690,00	0,33
BE0000326356	4,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	5.850,0	% 139,250	8.146.125,00	0,26
BE0000331406	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	2.500,0	% 145,870	3.646.750,00	0,12
BE0000332412	2,6000	%	Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	3.100,0	% 116,354	3.606.974,00	0,12
BE0000333428	3,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	7.000,0	% 126,477	8.853.390,00	0,28
BE0000334434	0,8000	%	Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	7.000,0	% 103,262	7.228.340,00	0,23
BE0000338476	1,6000	%	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.800,0	% 95,995	1.727.910,00	0,06
BE0000291972	5,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	3.000,0	% 148,749	4.462.470,00	0,14
Finnland							17.174.536,00	0,54
FI4000242862	0,0000	%	Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	2.000,0	% 101,107	2.022.140,00	0,06
FI4000006176	4,0000	%	Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	2.250,0	% 128,652	2.894.670,00	0,09
FI4000010848	3,3750	%	Finland Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.000,0	% 110,030	2.200.600,00	0,07
FI4000047089	1,6250	%	Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.100,0	% 108,954	2.288.034,00	0,07
FI4000037635	2,7500	%	Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	1.600,0	% 121,724	1.947.584,00	0,06
FI4000046545	2,6250	%	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	1.200,0	% 130,174	1.562.088,00	0,05
FI4000062625	1,5000	%	Finland Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.000,0	% 108,674	2.173.480,00	0,07
FI4000167317	0,8750	%	Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 104,297	2.085.940,00	0,07
Frankreich							300.437.782,00	9,65
FR0000187635	5,7500	%	France Government EUR Bonds 01/32	EUR	5.900,0	% 163,450	9.643.550,00	0,31
FR0000189151	4,2500	%	France Government EUR Bonds 03/19	EUR	16.600,0	% 107,662	17.871.892,00	0,57
FR0010070060	4,7500	%	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	9.100,0	% 153,928	14.007.448,00	0,45
FR0010171975	4,0000	%	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	8.200,0	% 156,367	12.822.094,00	0,41
FR0010371401	4,0000	%	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	8.700,0	% 145,873	12.690.951,00	0,41
FR0010466938	4,2500	%	France Government EUR Bonds 07/23	EUR	30.000,0	% 125,663	37.698.900,00	1,21
FR0010776161	3,7500	%	France Government EUR Bonds 09/19	EUR	17.900,0	% 109,045	19.519.055,00	0,63
FR0010949651	2,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	23.000,0	% 109,149	25.104.270,00	0,81
FR0010854182	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	16.000,0	% 110,336	17.653.760,00	0,57
FR0010916924	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	24.000,0	% 125,111	30.026.640,00	0,96
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	26.700,0	% 114,619	30.603.273,00	0,98
FR0011317783	2,7500	%	France Government EUR Bonds 12/27	EUR	6.700,0	% 119,173	7.984.591,00	0,26
FR0011461037	3,2500	%	France Government EUR Bonds 13/45	EUR	9.700,0	% 133,064	12.907.208,00	0,41
FR0011962398	1,7500	%	France Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 110,582	9.952.380,00	0,32
FR0012938116	1,0000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	12.500,0	% 104,354	13.044.250,00	0,42
FR0000571218	5,5000	%	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	19.200,0	% 150,560	28.907.520,00	0,93
Deutschland							205.464.682,00	6,59
DE0001135176	5,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	5.600,0	% 161,352	9.035.712,00	0,29
DE0001135226	4,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	9.200,0	% 160,801	14.793.692,00	0,47
DE0001135366	4,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in Germany)	EUR	5.600,0	% 174,777	9.787.512,00	0,31
DE0001135366	4,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in USA)	EUR	3.200,0	% 174,777	5.592.864,00	0,18
DE0001135382	3,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	36.000,0	% 107,529	38.710.260,00	1,24

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
DE0001135424	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	4.800,0	% 110,185	5.288.880,00	0,17
DE0001135457	2,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	9.500,0	% 110,889	10.534.455,00	0,34
DE0001135465	2,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	20.600,0	% 110,469	22.756.511,00	0,73
DE0001135481	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	5.000,0	% 129,530	6.476.475,00	0,21
DE0001102325	2,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	7.500,0	% 112,775	8.458.125,00	0,27
DE0001102366	1,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/24	EUR	11.000,0	% 107,068	11.777.425,00	0,38
DE0001102341	2,5000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	4.100,0	% 130,580	5.353.780,00	0,17
DE0001102382	1,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	20.300,0	% 106,911	21.702.933,00	0,70
DE0001134922	6,2500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	8.000,0	% 139,892	11.191.360,00	0,36
DE0001135085	4,7500	% Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	4.800,0	% 144,659	6.943.632,00	0,22
DE0001102408	0,0000	% Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	10.200,0	% 97,463	9.941.226,00	0,32
DE0001141711	0,0000	% Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 17.04.2020 S.171	EUR	7.000,0	% 101,712	7.119.840,00	0,23
Irland						187.247.993,00	6,01
IE0034074488	4,5000	% Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	4.800,0	% 112,697	5.409.456,00	0,17
IE00B8DLLB38	5,5000	% Ireland Government EUR Bonds 12/17	EUR	50.000,0	% 100,233	50.116.500,00	1,61
IE00B6X95T99	3,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	4.000,0	% 120,268	4.810.720,00	0,15
IE00BJ38CR43	2,4000	% Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.500,0	% 114,172	3.996.020,00	0,13
IE00BJ38CQ36	0,8000	% Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0	% 104,343	1.565.145,00	0,05
IE00BV8C9186	2,0000	% Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	1.400,0	% 102,755	1.438.570,00	0,05
IE00BV8C9418	1,0000	% Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.600,0	% 102,317	4.706.582,00	0,15
IE00BV8C9962	0,0000	% Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 18.12.2017	EUR	75.000,0	% 100,132	75.099.000,00	2,41
IE00BV8C9C90	0,0000	% Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 19.03.2018	EUR	40.000,0	% 100,265	40.106.000,00	1,29
Italien						703.726.177,00	22,57
IT0005248395	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.04.2018	EUR	125.000,0	% 100,203	125.254.125,00	4,02
IT0005274987	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.07.2018	EUR	75.000,0	% 100,291	75.218.250,00	2,41
IT0005216921	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2017	EUR	50.500,0	% 100,019	50.509.595,00	1,62
IT0005260010	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2018	EUR	50.000,0	% 100,260	50.130.000,00	1,61
IT0005219404	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2017	EUR	62.000,0	% 100,062	62.038.440,00	1,99
IT0005222135	0,0000	% Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2017	EUR	73.200,0	% 100,084	73.261.488,00	2,35
IT0001444378	6,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	8.000,0	% 140,283	11.222.640,00	0,36
IT0003256820	5,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	12.800,0	% 139,313	17.832.064,00	0,57
IT0003644769	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/20	EUR	9.550,0	% 110,561	10.558.575,50	0,34
IT0004009673	3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	26.400,0	% 112,736	29.762.304,00	0,95
IT0004423957	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	6.000,0	% 106,727	6.403.620,00	0,21
IT0004489610	4,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/19	EUR	18.000,0	% 108,452	19.521.360,00	0,63
IT0004532559	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	4.400,0	% 130,062	5.722.728,00	0,18
IT0004644735	4,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	21.500,0	% 120,964	26.007.260,00	0,83
IT0004759673	5,0000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	19.500,0	% 119,022	23.209.192,50	0,74
IT0004923998	4,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	5.700,0	% 127,209	7.250.913,00	0,23
IT0005001547	3,7500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	16.000,0	% 114,835	18.373.600,00	0,59
IT0005083057	3,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	5.200,0	% 100,667	5.234.684,00	0,17
IT0005215246	0,6500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	20.500,0	% 96,897	19.863.885,00	0,64
IT0005177909	2,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	7.000,0	% 91,775	6.424.250,00	0,21
IT0005162828	2,7000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	2.600,0	% 89,732	2.333.032,00	0,07
IT0005217390	2,8000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	2.500,0	% 84,860	2.121.500,00	0,07
IT0005250946	0,3500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/20	EUR	16.000,0	% 100,687	16.109.920,00	0,52
IT0005240830	2,2000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	11.000,0	% 101,051	11.115.610,00	0,36
IT0001174611	6,5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	7.600,0	% 140,036	10.642.736,00	0,34
IT0001278511	5,2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	13.500,0	% 130,403	17.604.405,00	0,56
Spanien						792.851.019,75	25,41
ES0000012411	5,7500	% Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.700,0	% 147,264	3.976.128,00	0,13
ES0000012932	4,2000	% Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	5.000,0	% 127,786	6.389.300,00	0,20
ES00000121G2	4,8000	% Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	15.500,0	% 125,372	19.432.582,50	0,62

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES00000121L2	4,6000	% Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	29.950,0	% 108,990	32.642.355,25	1,05
ES00000121S7	4,7000	% Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	6.600,0	% 136,731	9.024.246,00	0,29
ES00000122D7	4,0000	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	3.300,0	% 110,721	3.653.793,00	0,12
ES00000122T3	4,8500	% Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	7.000,0	% 115,162	8.061.340,00	0,26
ES00000122E5	4,6500	% Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	23.000,0	% 126,755	29.153.650,00	0,93
ES00000123B9	5,5000	% Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	15.000,0	% 119,627	17.944.050,00	0,58
ES00000123K0	5,8500	% Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	1.000,0	% 124,553	1.245.525,00	0,04
ES00000124C5	5,1500	% Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.800,0	% 134,515	3.766.406,00	0,12
ES00000124H4	5,1500	% Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.600,0	% 145,039	2.320.616,00	0,07
ES00000128H5	1,3000	% Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.500,0	% 99,375	9.440.577,50	0,30
ES00000128C6	2,9000	% Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	3.200,0	% 101,077	3.234.464,00	0,10
ES00000128E2	3,4500	% Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.200,0	% 106,122	1.273.464,00	0,04
ES0000011868	6,0000	% Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	12.500,0	% 143,992	17.999.000,00	0,58
ESOL01804068	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 06.04.2018	EUR	105.000,0	% 100,205	105.215.250,00	3,36
ESOL01712089	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 08.12.2017	EUR	48.500,0	% 100,085	48.540.982,50	1,56
ESOL01805115	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 11.05.2018	EUR	50.000,0	% 100,231	50.115.500,00	1,61
ESOL01807137	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.07.2018	EUR	75.000,0	% 100,287	75.215.250,00	2,41
ESOL01710133	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2017	EUR	51.000,0	% 100,016	51.007.905,00	1,64
ESOL01809141	0,0000	% Spain Letras Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.09.2018	EUR	60.000,0	% 100,349	60.209.400,00	1,93
ESOL01802161	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.02.2018	EUR	81.600,0	% 100,178	81.744.840,00	2,62
ESOL01808176	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.08.2018	EUR	40.000,0	% 100,320	40.128.000,00	1,29
ESOL01711172	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.11.2017	EUR	50.000,0	% 100,057	50.028.250,00	1,60
ESOL01801197	0,0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2018	EUR	61.000,0	% 100,145	61.088.145,00	1,96
Niederlande						61.961.534,50	2,00
NL0000102234	4,0000	% Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	3.000,0	% 152,599	4.577.970,00	0,15
NL0000102275	3,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	4.300,0	% 120,958	5.201.194,00	0,17
NL0009348242	3,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	9.000,0	% 111,551	10.039.590,00	0,32
NL0009446418	3,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	3.600,0	% 154,606	5.565.816,00	0,18
NL0010060257	2,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.900,0	% 112,136	4.373.304,00	0,14
NL0010071189	2,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	2.000,0	% 123,173	2.463.460,00	0,08
NL0010418810	1,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	6.000,0	% 110,647	6.638.820,00	0,21
NL0010881827	0,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 14/20	EUR	3.300,0	% 102,088	3.368.904,00	0,11
NL0010721999	2,7500	% Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	2.000,0	% 135,429	2.708.580,00	0,09
NL0011220108	0,2500	% Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	9.150,0	% 99,985	9.148.627,50	0,29
NL0000102317	5,5000	% Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	3.900,0	% 149,911	5.846.529,00	0,19
NL0011896857	0,0000	% Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	2.000,0	% 101,437	2.028.740,00	0,07
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						281.852.534,51	9,03
Obligationen						281.852.534,51	9,03
Frankreich						75.596.566,01	2,42
FR0124169360	0,0000	% BNP Paribas EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2018	EUR	75.500,0	% 100,128	75.596.566,01	2,42
Luxemburg						206.255.968,50	6,61
-	0,0000	% ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2018	EUR	80.000,0	% 100,127	80.101.440,00	2,57
-	0,0000	% Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 08.12.2017	EUR	50.000,0	% 100,090	50.045.088,50	1,60
-	0,0000	% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2018	EUR	76.000,0	% 100,144	76.109.440,00	2,44
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						2.673.465.207,01	85,74
Einlagen bei Kreditinstituten						393.384.922,42	12,62
Täglich fällige Gelder						393.384.922,42	12,62
		State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			309.228.111,00	9,92
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			84.156.811,42	2,70
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						393.384.922,42	12,62

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				41.680.436,37	1,33
Futuresgeschäfte				41.680.436,37	1,33
Gekaufte Bondterminkontrakte				-1.391.465,00	-0,05
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/17	Ctr	162 EUR	161,210	-173.670,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/17	Ctr	357 EUR	112,155	-17.485,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/17	Ctr	230 EUR	163,440	-588.020,00	-0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/17	Ctr	469 EUR	131,270	-167.330,00	-0,01
Euro BTP Futures 12/17	Ctr	697 EUR	135,230	-444.960,00	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte				43.071.901,37	1,38
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/17	Ctr	9.966 EUR	3.555,000	7.875.980,00	0,25
FTSE 100 Index Futures 12/17	Ctr	2.913 GBP	7.325,500	-1.265.868,12	-0,04
S&P 500 Index Futures 12/17	Ctr	2.287 USD	2.507,700	22.466.028,04	0,72
S&P/TSX 60 Index Futures 12/17	Ctr	810 CAD	916,700	4.659.723,39	0,15
SPI 200 Index Futures 12/17	Ctr	840 AUD	5.668,000	-638.145,68	-0,02
Topix Index Futures 12/17	Ctr	1.484 JPY	1.675,000	9.974.183,74	0,32
OTC-gehandelte Derivate				-1.169.811,06	-0,04
Swapgeschäfte				-1.169.811,06	-0,04
Total Return Swaps				-1.169.811,06	-0,04
Total Return Swap on Index - Fund receives iBoxx Euro Sovereign Eurozone Performance Index - pays 0.00% - 10.11.2017	EUR	1.555.448,62		-1.169.811,06	-0,04
Anlage in Derivaten				40.510.625,31	1,29
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			10.910.718,23	0,35
Teilfondsvermögen	EUR			3.118.271.472,97	100,00
Aktienwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			131,94	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			189,03	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.419,56	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.870,49	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.131,78	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.103,19	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.044,75	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.034,15	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD			1.160,81	
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	USD			1.181,42	
Aktien im Umlauf					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Shs			89.636	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs			6.334.131	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs			829.273	
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs			361.402	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Shs			2.739	
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Shs			1.545	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs			1	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs			44.927	
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs			346	
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	Shs			4.294	

Gegebenenfalls bestehende Unstimmigkeiten bei der Gesamtanzahl der im Umlauf befindlichen Aktien sind das Ergebnis von Rundungsdifferenzen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	31.126.947,15
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	253.145,93
- negativer Zinssatz	-1.321.565,27
Summe der Erträge	30.058.527,81
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-192.757,01
Taxe d'Abonnement	-993.987,15
Pauschalvergütung	-32.943.077,34
Summe der Aufwendungen	-34.129.821,50
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	321.099,39
Nettoertrag/-verlust	-3.750.194,30
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-2.091.390,79
- Finanztermingeschäften	286.933.927,95
- Devisentermingeschäften	9.868,92
- Devisen	-6.010.207,64
- Swapgeschäften	-13.003.960,50
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	18.289.832,31
Nettogewinn/-verlust	280.377.875,95
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-58.251.216,74
- Finanztermingeschäften	24.213.901,24
- Devisen	38.828,19
- Swapgeschäften	-241.051,67
Betriebsergebnis	246.138.336,97

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 2.673.282.648,06)	2.673.465.207,01
Bankguthaben	393.384.922,42
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	16.778.887,35
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.896.369,08
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	44.975.915,17
Gesamtvermögen	3.130.501.301,03
Bankverbindlichkeiten	-4.338.200,36
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-327.476,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.098.860,92
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-3.295.478,80
- Swapgeschäften	-1.169.811,06
Gesamtverbindlichkeiten	-12.229.828,06
Fondsvermögen	3.118.271.472,97

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.504.239.314,77
Mittelzuflüsse	619.594.820,77
Mittelrückflüsse	-232.998.791,88
Ausschüttung	-91.275,96
Ertragsausgleich	-18.610.931,70
Betriebsergebnis	246.138.336,97
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.118.271.472,97

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30. September bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

EUR Aktien	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Klasse WT (EUR) (thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	75.561	6.425.156	744.355	230.933	1.066	2.572	0	0
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	30.664	547.574	125.496	162.428	2.442	1.629	1	45.147
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-16.589	-638.599	-40.578	-31.959	-769	-2.656	0	-220
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	89.636	6.334.131	829.273	361.402	2.739	1.545	1	44.927

USD Aktien	Klasse I (USD) (ausschüttend)	Klasse PT (USD) (thesaurierend)
	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	346	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0	4.293
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	346	4.294

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

Allianz Strategy 75

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							117.288.914,95	73,19
Obligationen							117.288.914,95	73,19
Österreich							1.797.964,70	1,12
AT0000A04967	4,1500	%	Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	% 151,165	151.165,00	0,09
AT0000A08968	4,3500	%	Austria Government EUR Bonds 08/19	EUR	450,0	% 107,266	482.697,00	0,30
AT0000A0DXC2	4,8500	%	Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	280,0	% 137,728	385.638,40	0,24
AT0000A0N9A0	3,6500	%	Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	150,0	% 117,969	176.953,50	0,11
AT0000A0VRQ6	3,1500	%	Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	80,0	% 137,423	109.938,40	0,07
AT0000A0U299	3,8000	%	Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	40,0	% 163,638	65.455,20	0,04
AT0000A105W3	1,7500	%	Austria Government EUR Bonds 13/23	EUR	200,0	% 110,662	221.324,00	0,14
AT0000A10683	2,4000	%	Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	40,0	% 119,815	47.926,00	0,03
AT0000A185T1	1,6500	%	Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	100,0	% 110,339	110.339,00	0,07
AT0000383864	6,2500	%	Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	30,0	% 155,094	46.528,20	0,03
Belgien							2.736.365,70	1,71
BE0000304130	5,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	200,0	% 159,289	318.578,00	0,20
BE0000318270	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	40,0	% 112,830	45.131,80	0,03
BE0000320292	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	210,0	% 153,846	323.076,60	0,20
BE0000321308	4,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	340,0	% 118,680	403.512,00	0,25
BE0000324336	4,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	400,0	% 134,185	536.740,00	0,33
BE0000327362	3,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/19 S.67	EUR	150,0	% 107,125	160.687,50	0,10
BE0000326356	4,0000	%	Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	180,0	% 139,250	250.650,00	0,16
BE0000328378	2,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	370,0	% 113,290	419.173,00	0,26
BE0000331406	3,7500	%	Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	20,0	% 145,870	29.174,00	0,02
BE0000338476	1,6000	%	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	60,0	% 95,995	57.597,00	0,04
BE0000343526	2,2500	%	Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	40,0	% 108,242	43.296,80	0,03
BE0000291972	5,5000	%	Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	100,0	% 148,749	148.749,00	0,09
Finnland							545.016,10	0,34
FI4000006176	4,0000	%	Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	100,0	% 128,652	128.652,00	0,08
FI4000010848	3,3750	%	Finland Government EUR Bonds 10/20	EUR	50,0	% 110,030	55.015,00	0,03
FI4000020961	3,5000	%	Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	% 113,937	56.968,50	0,04
FI4000047089	1,6250	%	Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	30,0	% 108,954	32.686,20	0,02
FI4000046545	2,6250	%	Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	60,0	% 130,174	78.104,40	0,05
FI4000079041	2,0000	%	Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	120,0	% 112,310	134.772,00	0,08
FI4000148630	0,7500	%	Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	60,0	% 98,030	58.818,00	0,04
Frankreich							11.066.868,80	6,90
FR0000187635	5,7500	%	France Government EUR Bonds 01/32	EUR	230,0	% 163,450	375.935,00	0,23
FR0000189151	4,2500	%	France Government EUR Bonds 03/19	EUR	460,0	% 107,662	495.245,20	0,31
FR0010070060	4,7500	%	France Government EUR Bonds 04/35	EUR	330,0	% 153,928	507.962,40	0,32
FR0010171975	4,0000	%	France Government EUR Bonds 05/55	EUR	310,0	% 156,367	484.737,70	0,30
FR0010371401	4,0000	%	France Government EUR Bonds 06/38	EUR	430,0	% 145,873	627.253,90	0,39
FR0010776161	3,7500	%	France Government EUR Bonds 09/19	EUR	950,0	% 109,045	1.035.927,50	0,65
FR0010773192	4,5000	%	France Government EUR Bonds 09/41	EUR	270,0	% 157,564	425.422,80	0,27
FR0010854182	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	470,0	% 110,336	518.579,20	0,32
FR0010949651	2,5000	%	France Government EUR Bonds 10/20	EUR	800,0	% 109,149	873.192,00	0,54
FR0010916924	3,5000	%	France Government EUR Bonds 10/26	EUR	1.300,0	% 125,111	1.626.443,00	1,01
FR0011059088	3,2500	%	France Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.000,0	% 114,619	1.146.190,00	0,72
FR0011337880	2,2500	%	France Government EUR Bonds 12/22	EUR	400,0	% 112,080	448.320,00	0,28
FR0011486067	1,7500	%	France Government EUR Bonds 13/23	EUR	260,0	% 110,031	286.080,60	0,18
FR0011619436	2,2500	%	France Government EUR Bonds 13/24	EUR	550,0	% 113,922	626.571,00	0,39
FR0011883966	2,5000	%	France Government EUR Bonds 14/30	EUR	450,0	% 117,281	527.764,50	0,33
FR0012517027	0,5000	%	France Government EUR Bonds 15/25	EUR	350,0	% 101,032	353.612,00	0,22
FR0000571218	5,5000	%	France Government EUR Bonds 98/29	EUR	470,0	% 150,560	707.632,00	0,44
Deutschland							7.605.617,75	4,76
DE0001135176	5,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	330,0	% 161,352	532.461,60	0,33
DE0001135275	4,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	310,0	% 153,386	475.495,05	0,30
DE0001135374	3,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/19 S.8	EUR	500,0	% 105,747	528.735,00	0,33
DE0001135424	2,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	1.100,0	% 110,185	1.212.035,00	0,76
DE0001135473	1,7500	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	500,0	% 110,104	550.520,00	0,34
DE0001135481	2,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	440,0	% 129,530	569.929,80	0,36
DE0001102325	2,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0	% 112,775	1.127.750,00	0,70
DE0001102341	2,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	240,0	% 130,580	313.392,00	0,20
DE0001102374	0,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	350,0	% 103,308	361.578,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
DE0001135044	6,5000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	200,0	158,914	317.828,00	0,20
DE0001102408	0,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	510,0	97,463	497.061,30	0,31
DE0001141711	0,0000	%	Bundesrepublik Deutschland EUR Zero- Coupon Bonds 17.04.2020 S.171	EUR	1.100,0	101,712	1.118.832,00	0,70
Irland						5.793.857,85	3,63	
IE0034074488	4,5000	%	Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	175,0	112,697	197.219,75	0,12
IE00B4TV0D44	5,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	160,0	135,896	217.433,60	0,14
IE00B6X95T99	3,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	120,268	120.268,00	0,08
IE00BJ38CR43	2,4000	%	Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	80,0	114,172	91.337,60	0,06
IE00BJ38CQ36	0,8000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	60,0	104,343	62.605,80	0,04
IE00BV8C9186	2,0000	%	Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	50,0	102,755	51.377,50	0,03
IE00BV8C9B83	1,7000	%	Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	40,0	100,914	40.365,60	0,03
IE00BV8C9C90	0,0000	%	Ireland Government EUR Zero- Coupon Bonds 19.03.2018	EUR	5.000,0	100,265	5.013.250,00	3,13
Italien						43.101.329,80	26,88	
IT0005248395	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.04.2018	EUR	7.600,0	100,203	7.615.450,80	4,75
IT0005274987	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.07.2018	EUR	2.500,0	100,291	2.507.275,00	1,56
IT0005253106	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2018	EUR	5.000,0	100,238	5.011.900,00	3,13
IT0005219404	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2017	EUR	8.500,0	100,062	8.505.270,00	5,31
IT0005222135	0,0000	%	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2017	EUR	9.000,0	100,084	9.007.560,00	5,62
IT0001444378	6,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	540,0	140,283	757.528,20	0,47
IT0003535157	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	520,0	130,495	678.574,00	0,42
IT0003934657	4,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	150,0	116,867	175.300,50	0,11
IT0004423957	4,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/19	EUR	280,0	106,727	298.835,60	0,19
IT0004356843	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	1.020,0	120,754	1.231.690,80	0,77
IT0004489610	4,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/19	EUR	1.100,0	108,452	1.192.972,00	0,74
IT0004634132	3,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	870,0	111,842	973.021,05	0,61
IT0004759673	5,0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	880,0	119,022	1.047.389,20	0,64
IT0004923998	4,7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	290,0	127,209	368.906,10	0,23
IT0005045270	2,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	400,0	106,328	425.310,00	0,27
IT0005024234	3,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	280,0	111,581	312.425,40	0,19
IT0005135840	1,4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	400,0	103,033	412.132,00	0,26
IT0005090318	1,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	410,0	98,663	404.516,25	0,25
IT0005083057	3,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	270,0	100,667	271.800,90	0,17
IT0005162828	2,7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	100,0	89,732	89.732,00	0,06
IT0005217390	2,8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	100,0	84,860	84.860,00	0,05
IT0005250946	0,3500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/20	EUR	680,0	100,687	684.671,60	0,43
IT0001086567	7,2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	480,0	144,608	694.118,40	0,43
IT0001174611	6,5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	250,0	140,036	350.090,00	0,22
Spanien						42.429.321,20	26,47	
ES0000012411	5,7500	%	Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	110,0	147,264	161.990,40	0,10
ES00000121L2	4,6000	%	Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	350,0	108,990	381.463,25	0,24
ES00000121S7	4,7000	%	Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	290,0	136,731	396.519,90	0,25
ES00000122D7	4,0000	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	750,0	110,721	830.407,50	0,52
ES00000122T3	4,8500	%	Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	350,0	115,162	403.067,00	0,25
ES00000123B9	5,5000	%	Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	550,0	119,627	657.948,50	0,40
ES00000123X3	4,4000	%	Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	650,0	122,426	795.769,00	0,49
ES00000124H4	5,1500	%	Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	50,0	145,039	72.519,25	0,04
ES00000127Z9	1,9500	%	Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.200,0	105,357	1.264.284,00	0,78
ES00000128C6	2,9000	%	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	90,0	101,077	90.969,30	0,06
ES00000128E2	3,4500	%	Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	40,0	106,122	42.448,80	0,03
ES00000128Q6	2,3500	%	Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	250,0	101,538	253.843,75	0,16
ES0000011868	6,0000	%	Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	540,0	143,992	777.556,80	0,49
ESOL01712089	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 08.12.2017	EUR	8.000,0	100,085	8.006.760,00	5,00
ESOL01710133	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 13.10.2017	EUR	4.000,0	100,016	4.000.620,00	2,50

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
ESOL01809141	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.09.2018	EUR	2.500,0	% 100,349	2.508.725,00	1,57
ESOL01802161	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.02.2018	EUR	6.500,0	% 100,178	6.511.537,50	4,06
ESOL01808176	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.08.2018	EUR	5.000,0	% 100,320	5.016.000,00	3,13
ESOL01711172	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 17.11.2017	EUR	9.000,0	% 100,057	9.005.085,00	5,62
ESOL01801197	0,0000	%	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 19.01.2018	EUR	1.250,0	% 100,145	1.251.806,25	0,78
Niederlande							2.212.573,05	1,38
NL0009348242	3,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	150,0	% 111,551	167.326,50	0,10
NL0009446418	3,7500	%	Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	170,0	% 154,606	262.830,20	0,16
NL0009712470	3,2500	%	Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	100,0	% 114,141	114.141,00	0,07
NL0010060257	2,2500	%	Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	280,0	% 112,136	313.980,80	0,20
NL0010071189	2,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 123,173	307.932,50	0,19
NL0010881827	0,2500	%	Netherlands Government EUR Bonds 14/20	EUR	230,0	% 102,088	234.802,40	0,15
NL0010733424	2,0000	%	Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	270,0	% 112,953	304.973,10	0,19
NL0010721999	2,7500	%	Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	55,0	% 135,429	74.485,95	0,05
NL0011819040	0,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	280,0	% 100,782	282.189,60	0,18
NL0000102317	5,5000	%	Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	% 149,911	149.911,00	0,09
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							13.115.663,73	8,18
Obligationen							13.115.663,73	8,18
Luxemburg							8.609.908,14	5,37
-	0,0000	%	Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon Notes 08.12.2017	EUR	4.600,0	% 100,090	4.604.148,14	2,87
-	0,0000	%	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2018	EUR	4.000,0	% 100,144	4.005.760,00	2,50
Frankreich							4.505.755,59	2,81
FR0124169360	0,0000	%	BNP Paribas EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2018	EUR	4.500,0	% 100,128	4.505.755,59	2,81
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							130.404.578,68	81,37
Einlagen bei Kreditinstituten							25.146.582,91	15,69
Täglich fällige Gelder							25.146.582,91	15,69
			State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			19.404.299,87	12,11
			Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			5.742.283,04	3,58
Summe Einlagen bei Kreditinstituten							25.146.582,91	15,69

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				3.191.819,48	1,99
Futuresgeschäfte				3.191.819,48	1,99
Gekaufte Indexterminkontrakte				3.155.599,48	1,97
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/17	Ctr	732	EUR 3.555,000	577.400,00	0,36
FTSE 100 Index Futures 12/17	Ctr	214	GBP 7.325,500	-92.160,27	-0,06
S&P 500 Index Futures 12/17	Ctr	168	USD 2.507,700	1.650.294,53	1,03
S&P/TSX 60 Index Futures 12/17	Ctr	59	CAD 916,700	335.331,68	0,21
SPI 200 Index Futures 12/17	Ctr	62	AUD 5.668,000	-46.618,19	-0,03
Topix Index Futures 12/17	Ctr	109	JPY 1.675,000	731.351,73	0,46
Verkaufte Bondterminkontrakte				36.220,00	0,02
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/17	Ctr	-4	EUR 161,210	4.920,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/17	Ctr	-8	EUR 112,155	200,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/17	Ctr	-5	EUR 163,440	16.900,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/17	Ctr	-11	EUR 131,270	3.960,00	0,00
Euro BTP Futures 12/17	Ctr	-16	EUR 135,230	10.240,00	0,01
Anlage in Derivaten				3.191.819,48	1,99
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				1.517.257,24	0,95
Teilfondsvermögen				160.260.238,31	100,00

Aktienwert		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	214,93
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.221,43
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR	2.229,31
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.152,27
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	USD	1.250,62
Aktien im Umlauf		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Shs	485.070
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Shs	4.773
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Shs	18.015
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Shs	8.599
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	Shs	97

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	877.434,78
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	18.323,56
- negativer Zinssatz	-66.855,14
Summe der Erträge	828.903,20
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-13.109,59
Taxe d'Abonnement	-66.602,91
Pauschalvergütung	-1.630.046,97
Summe der Aufwendungen	-1.709.759,47
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-79.967,13
Nettoertrag/-verlust	-960.823,40
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-165.840,47
- Finanztermingeschäften	19.622.398,49
- Devisentermingeschäften	114.816,14
- Devisen	-461.781,74
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	2.844.225,27
Nettogewinn/-verlust	20.992.994,29
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.852.743,55
- Finanztermingeschäften	1.804.560,44
- Devisen	27.028,25
Betriebsergebnis	20.971.839,43

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 130.551.826,81)	130.404.578,68
Bankguthaben	25.146.582,91
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	533.806,19
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.425.766,69
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	3.330.597,94
Gesamtvermögen	160.841.332,41
Bankverbindlichkeiten	-275.500,13
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.929,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-164.885,73
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-138.778,46
Gesamtverbindlichkeiten	-581.094,10
Fondsvermögen	160.260.238,31

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	125.425.687,91
Mittelzuflüsse	67.598.826,29
Mittelrückflüsse	-50.971.590,23
Ausschüttung	-266,95
Ertragsausgleich	-2.764.258,14
Betriebsergebnis	20.971.839,43
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	160.260.238,31

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30. September bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

EUR Aktien	Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Klasse WT (EUR) (thesaurierend)
	Stück	Stück	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	405.365	13.683	18.156	1
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	113.742	1.260	16.454	8.599
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-34.037	-10.170	-16.595	-1
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	485.070	4.773	18.015	8.599

USD Aktien	Klasse I (USD) (ausschüttend)
	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	96
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	1
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	97

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

Allianz Target Return Bond EM

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							223.871.341,87	83,74	
Obligationen							223.871.341,87	83,74	
Argentinien							1.134.014,96	0,42	
XS0234085461	3,0000	%	Provincia de Buenos Aires EUR FLR-Notes 06/20	EUR	1.000,0	%	100,231	1.002.310,00	0,37
XS1433314231	5,7500	%	Provincia de Buenos Aires USD Notes 16/19	USD	150,0	%	103,542	131.704,96	0,05
Australien							4.238.582,42	1,59	
XS1172051424	3,8750	%	Baosteel Financing 2015 USD Notes 15/20	USD	4.000,0	%	102,199	3.466.577,82	1,30
XS1648248455	4,5500	%	Shandong Energy Australia USD Notes 17/20	USD	900,0	%	101,154	772.004,60	0,29
Bermudas							1.185.290,35	0,44	
XS1223399046	3,2500	%	Binhai Investment USD Notes 15/18	USD	1.400,0	%	99,840	1.185.290,35	0,44
Brasilien							6.581.748,64	2,46	
USP0763MBW03	7,8750	%	Banco ABC Brasil USD Notes 10/20	USD	1.000,0	%	109,001	924.320,97	0,35
US05971BAB53	4,0000	%	Banco BTG Pactual USD Notes 13/20	USD	900,0	%	97,774	746.208,53	0,28
XS1046809171	5,7500	%	Banco Daycoval USD Notes 14/19	USD	1.500,0	%	103,273	1.313.627,91	0,49
USP14486AD93	5,5000	%	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social USD Notes 10/20	USD	1.500,0	%	105,546	1.342.534,01	0,50
USG9393UAA00	6,6250	%	Votorantim USD Notes 09/19	USD	2.500,0	%	106,371	2.255.057,22	0,84
Britische Jungferninseln							23.357.408,71	8,73	
XS1551761999	3,8750	%	Central Plaza Development USD Notes 17/20	USD	4.000,0	%	100,952	3.424.279,73	1,28
USG2117CAB84	4,0000	%	China Cinda Finance USD Notes 14/19	USD	4.000,0	%	101,928	3.457.385,53	1,29
XS1132156230	3,6250	%	Double Rosy USD Notes 14/19	USD	2.500,0	%	101,249	2.146.471,21	0,80
XS1132156230	3,6250	%	Double Rosy USD Notes 14/19	USD	1.500,0	%	101,249	1.287.882,72	0,48
XS0547082973	4,8750	%	Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 10/20	USD	4.000,0	%	102,882	3.489.745,09	1,31
XS1165659357	4,5000	%	Huarong Finance II USD MTN 15/20	USD	2.500,0	%	103,160	2.186.973,66	0,82
XS1125289626	3,8750	%	King Power Capital USD Notes 14/19	USD	4.000,0	%	102,252	3.468.375,57	1,30
XS1464929329	5,0000	%	RKI Overseas Finance 2016 A USD Notes 16/19	USD	1.600,0	%	101,192	1.372.961,41	0,51
XS0989286850	4,8750	%	Wanda Properties Overseas USD Notes 13/18	USD	3.000,0	%	99,188	2.523.333,79	0,94
Kanada							2.172.992,31	0,81	
USC3535CAF52	7,2500	%	First Quantum Minerals USD Notes 17/23	USD	2.500,0	%	102,500	2.172.992,31	0,81
Kaimaninseln							11.431.591,24	4,28	
XS1110651012	2,7500	%	ADCB Finance Cayman USD MTN 14/19	USD	500,0	%	100,619	426.623,05	0,16
USG4109CAA65	6,7500	%	Agricola Senior Trust USD Notes 15/20	USD	1.850,0	%	104,322	1.636.589,90	0,61
USG0131LAA64	6,2500	%	Agromercantil Senior Trust USD Notes 14/19	USD	1.200,0	%	103,886	1.057.140,20	0,40
XS1054932154	4,9700	%	Alpha Star Holding USD Notes 14/19	USD	2.000,0	%	101,263	1.717.405,92	0,64
XS1117297272	3,3740	%	BOS Funding USD Notes 15/20	USD	1.250,0	%	100,465	1.064.925,23	0,40
XS1543555533	6,3500	%	China Aoyuan Property Group USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	102,984	1.397.275,18	0,52
XS1583026080	7,0000	%	Guorui Properties USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	98,443	1.335.669,90	0,50
XS1494003624	6,8750	%	Modern Land China USD Notes 16/19	USD	1.600,0	%	99,940	1.355.974,34	0,51
XS0920864708	4,5000	%	Parkson Retail Group USD Notes 13/18	USD	1.700,0	%	99,889	1.439.987,52	0,54
China							16.414.847,74	6,14	
XS1580430681	7,0000	%	China Evergrande Group USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	102,054	1.384.663,77	0,52
XS1517154354	3,0000	%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group USD Notes 16/19	USD	1.800,0	%	99,020	1.511.435,93	0,57
XS1509266026	3,0000	%	Guangxi Communications Investment Group USD Notes 16/19	USD	1.000,0	%	99,289	841.963,50	0,31
XS1580443072	6,6250	%	Rock International Investment USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	96,298	1.306.559,86	0,49
XS1528955773	6,9500	%	Ronshine China Holdings USD Notes 16/19	USD	1.600,0	%	97,501	1.322.882,10	0,49
XS1623981641	1,3500	%	Shougang Group EUR Notes 17/20	EUR	3.850,0	%	100,780	3.880.030,00	1,45
XS1526063893	3,3750	%	Shougang USD Notes 16/19	USD	4.000,0	%	100,875	3.421.667,89	1,28
XS1549245238	6,2500	%	Times Property Holdings USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	102,608	1.392.180,42	0,52
XS1581385900	7,8750	%	Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	99,755	1.353.464,27	0,51
Kolumbien							2.601.300,33	0,97	
US05968LAB80	6,1250	%	Bancolombia USD Notes 10/20	USD	2.800,0	%	109,557	2.601.300,33	0,97
Dominikanische Republik							0,03	0,00	
USP3579EAD96	9,0400	%	Dominican Republic Government USD Bonds 05/18	USD	0,0	%	102,563	0,03	0,00
Hongkong							10.852.218,50	4,07	
XS1575422578	5,7500	%	China South City Holdings USD Notes 17/20	USD	1.600,0	%	97,860	1.327.753,00	0,50
XS1165659357	4,5000	%	Huarong Finance II USD MTN 15/20	USD	1.500,0	%	103,160	1.312.184,20	0,49
XS1512652600	8,2500	%	Panda Green Energy Group USD Notes 17/20	USD	1.450,0	%	101,419	1.247.037,46	0,47
XS1538864825	3,9500	%	Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 16/19	USD	4.000,0	%	102,395	3.473.209,15	1,30
XS1294535833	4,1250	%	Weichai International Hong Kong Energy Group USD Notes 15/20	USD	4.000,0	%	102,950	3.492.034,69	1,31
Indien							11.024.767,36	4,13	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
USY00130CZ88	3,5000	%	Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 15/20	USD	4.000,0	% 101,806	3.453.230,34	1,29
USY04342AA28	4,8750	%	Bank of Baroda (London) USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 104,102	1.412.456,37	0,53
US45112FAE60	4,8000	%	ICICI Bank (Dubai) USD MTN 13/19	USD	1.600,0	% 103,626	1.405.985,81	0,53
XS1133588233	4,7500	%	JSW Steel USD Notes 14/19	USD	2.400,0	% 102,250	2.080.984,64	0,78
XS1057074871	3,8750	%	Oil India USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 102,020	1.297.683,45	0,49
XS1084957155	3,2500	%	ONGC Videsh USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 101,300	1.374.426,75	0,51
							6.368.842,46	2,40
Irland								
XS0832412505	7,5000	%	Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD Notes 12/19	USD	2.000,0	% 106,465	1.805.640,01	0,68
XS1255387976	10,7500	%	Koks OAO Via Koks Finance USD Notes 15/18	USD	250,0	% 108,401	229.809,31	0,09
XS0982861287	5,5500	%	MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance USD Notes 13/20	USD	2.000,0	% 106,568	1.807.386,89	0,68
XS0783934325	4,9500	%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding USD Notes 12/19	USD	1.700,0	% 105,171	1.516.132,56	0,57
XS0524610812	6,9020	%	Vnesheconombank Via VEB Finance USD Notes 10/20	USD	1.100,0	% 108,263	1.009.873,69	0,38
							893.059,56	0,33
Insel Man								
US03512TAA97	5,3750	%	AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 105,314	893.059,56	0,33
							1.314.849,03	0,49
Jersey								
XS1107316041	6,5000	%	West China Cement USD Notes 14/19	USD	1.500,0	% 103,369	1.314.849,03	0,49
							9.163.173,57	3,43
Kasachstan								
XS1070363343	3,2550	%	KazAgro National Management Holding EUR MTN 14/19	EUR	3.200,0	% 102,044	3.265.408,00	1,22
XS0546214007	6,3750	%	Kazakhstan Temir Zholy National USD Notes 10/20	USD	1.500,0	% 108,383	1.378.626,88	0,52
XS0506527851	7,0000	%	KazMunayGas National USD Notes 10/20	USD	1.137,0	% 109,232	1.053.185,00	0,39
XS0506527851	7,0000	%	KazMunayGas National USD Notes 10/20	USD	1.500,0	% 109,232	1.389.426,12	0,52
USN97716AA72	7,1250	%	Zhaikmunai USD Notes 12/19	USD	2.400,0	% 102,031	2.076.527,57	0,78
							2.182.362,68	0,82
Kenia								
XS1028951850	5,8750	%	Kenya Government USD Bonds 14/19	USD	2.500,0	% 102,942	2.182.362,68	0,82
							3.409.151,46	1,28
Libanon								
XS0707819727	5,4500	%	Lebanon Government USD Bonds 11/19	USD	4.000,0	% 100,506	3.409.151,46	1,28
							11.488.129,97	4,30
Luxemburg								
XS0885733153	3,8500	%	Gazprom OAO Via Gaz Capital USD Notes 13/20	USD	4.000,0	% 101,658	3.448.210,20	1,29
USL6366MAC75	8,2500	%	MHP USD Notes 13/20	USD	2.000,0	% 108,380	1.838.118,30	0,69
XS1032750165	5,5000	%	Sberbank of Russia Via SB Capital USD FLR-Notes 14/24	USD	3.400,0	% 102,210	2.946.893,88	1,10
XS0799357354	5,1800	%	Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/19	USD	500,0	% 104,076	441.280,68	0,17
XS0911599701	6,7500	%	TMK OAO Via TMK Capital USD Notes 13/20	USD	2.300,0	% 105,266	2.053.100,80	0,77
USL90608AB30	9,1250	%	Topaz Marine USD Notes 17/22	USD	900,0	% 99,650	760.526,11	0,28
							1.285.942,93	0,48
Malaysia								
XS1115283498	3,0880	%	RHB Bank USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 101,097	1.285.942,93	0,48
							1.072.119,22	0,40
Mauritius								
XS1572144464	9,1250	%	HTA Group (Mauritius) USD Notes 17/22	USD	1.200,0	% 105,358	1.072.119,22	0,40
							4.728.095,60	1,76
Mexiko								
USP32506AC43	7,5000	%	Crédito Real USD Notes 14/19	USD	500,0	% 103,797	440.095,60	0,16
XS0997484430	3,1250	%	Petróleos Mexicanos EUR Notes 13/20	EUR	4.000,0	% 107,200	4.288.000,00	1,60
							1.468.744,37	0,55
Mongolei								
US89253YAA01	9,3750	%	Trade & Development Bank of Mongolia USD MTN 15/20	USD	1.600,0	% 108,251	1.468.744,37	0,55
							3.636.896,32	1,36
Nigeria								
XS0992162635	6,0000	%	Guaranty Trust Bank Finance USD MTN 13/18	USD	1.300,0	% 102,004	1.124.488,12	0,42
XS1057929645	6,2500	%	Zenith Bank USD MTN 14/19	USD	2.900,0	% 102,164	2.512.408,20	0,94
							255.409,06	0,10
Norwegen								
NO0010740392	8,7500	%	DNO USD Notes 15/20	USD	300,0	% 100,397	255.409,06	0,10
							2.540.378,53	0,95
Oman								
XS1117537172	3,1250	%	National Bank of Oman USD MTN 14/19	USD	3.000,0	% 99,858	2.540.378,53	0,95
							2.756.134,41	1,03
Pakistan								
XS1056560763	7,2500	%	Pakistan Government USD Bonds 14/19	USD	1.500,0	% 104,822	1.333.331,12	0,50
XS1147732553	6,7500	%	Second Pakistan International Sukuk USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 104,865	1.422.803,29	0,53
							1.775.179,96	0,66
Panama								
USP47718AA21	5,1250	%	Global Bank USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 104,669	1.775.179,96	0,66
							1.621.725,57	0,61
Paraguay								

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen		
USP1R05SAI45	8,1250	%	Banco Regional SAECA USD Notes 14/19	USD	1.800,0	%	106,246	1.621.725,57	0,61
Serbien								2.043.075,78	0,76
XS0893103852	4,8750	%	Serbia Government USD Bonds 13/20	USD	2.300,0	%	104,752	2.043.075,78	0,76
Singapur								8.995.135,71	3,36
USY00371AA53	6,9500	%	Alam Synergy USD Notes 13/20	USD	1.600,0	%	102,746	1.394.052,80	0,52
XS1641442246	1,1250	%	Bright Food Singapore Holdings EUR Notes 17/20	EUR	3.250,0	%	100,847	3.277.527,50	1,23
USY58527AA39	9,7500	%	Marquee Land USD Notes 14/19	USD	314,0	%	105,274	280.314,19	0,10
USY6589AAA44	5,8750	%	Ottawa Holdings USD Notes 13/18	USD	900,0	%	83,193	634.926,73	0,24
XS1179926750	6,2500	%	Pratama Agung USD Notes 15/20	USD	2.400,0	%	103,942	2.115.420,10	0,79
XS1063215310	3,5000	%	RH International Singapore USD MTN 14/19	USD	1.500,0	%	101,643	1.292.894,39	0,48
Südafrika								6.239.794,45	2,34
XS1390060546	8,1250	%	African Bank USD MTN 16/20	USD	1.040,0	%	105,233	928.067,59	0,35
XS1225512026	4,2500	%	FirstRand Bank USD MTN 15/20	USD	4.000,0	%	102,925	3.491.203,65	1,31
XS1113141441	3,9030	%	ZAR Sovereign Capital Fund USD Notes 14/20	USD	2.100,0	%	102,231	1.820.523,21	0,68
Südkorea								1.436.895,30	0,54
XS1650145706	2,5000	%	Doosan Infracore USD Notes 17/20	USD	1.700,0	%	99,674	1.436.895,30	0,54
Sri Lanka								5.356.906,86	2,01
USY62526AB72	5,1500	%	National Savings Bank USD Notes 14/19	USD	2.500,0	%	102,258	2.167.851,33	0,81
USY2029SAF12	6,2500	%	Sri Lanka Government USD Bonds 10/20	USD	2.000,0	%	106,797	1.811.270,71	0,68
XS1080090126	5,3000	%	SriLankan Airlines USD Notes 14/19	USD	1.600,0	%	101,547	1.377.784,82	0,52
Supranational								2.627.866,38	0,98
XS1091688660	4,7500	%	African Export-Import Bank USD MTN 14/19	USD	3.000,0	%	103,297	2.627.866,38	0,98
Thailand								1.038.380,81	0,39
XS1061998099	3,5000	%	Kasikornbank USD MTN 14/19	USD	1.200,0	%	102,043	1.038.380,81	0,39
Niederlande								6.167.087,26	2,31
XS1505674751	9,5000	%	IHS Netherlands Holdco USD Notes 16/21	USD	2.100,0	%	105,220	1.873.742,23	0,70
USN4717BAC02	7,5000	%	Jababeka International USD Notes 14/19	USD	1.500,0	%	104,066	1.323.718,65	0,50
XS0461926569	7,2500	%	Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in United Kingdom)	USD	1.300,0	%	109,601	1.208.237,15	0,45
XS0461926569	7,2500	%	Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in USA)	USD	700,0	%	109,601	650.589,23	0,24
XS1107268135	8,5000	%	Nyrstar Netherlands Holdings EUR Notes 14/19	EUR	1.000,0	%	111,080	1.110.800,00	0,42
Trinidad und Tobago								770.384,71	0,29
USP78954AC19	9,7500	%	Petroleum Company of Trinidad & Tobago USD Notes 09/19	USD	850,0	%	106,880	770.384,71	0,29
Türkei								32.429.573,24	12,11
XS1063442484	6,2500	%	Finansbank USD MTN 14/19	USD	1.600,0	%	104,153	1.413.142,90	0,53
XS1083936028	4,2500	%	TC Ziraat Bankasi USD Notes 14/19	USD	2.600,0	%	100,934	2.225.384,96	0,83
XS1057852912	5,3750	%	TF Varlik Kiralama USD Notes 14/19	USD	900,0	%	103,396	789.115,48	0,30
XS1028952155	3,7500	%	Türk Telekomunikasyon USD Notes 14/19	USD	2.000,0	%	101,125	1.715.073,93	0,64
XS1084838496	3,3750	%	Türkiye Garanti Bankasi EUR MTN 14/19	EUR	2.800,0	%	104,030	2.912.840,00	1,08
XS0882347072	3,8750	%	Türkiye Halk Bankasi USD Notes 13/20	USD	2.500,0	%	97,493	2.066.844,29	0,76
XS1069383856	4,7500	%	Türkiye Halk Bankasi USD Notes 14/19	USD	2.900,0	%	100,637	2.474.844,05	0,93
XS0982644774	5,5000	%	Türkiye Is Bankasi USD Notes 13/19	USD	1.300,0	%	102,708	1.132.248,99	0,42
XS1121459074	5,0000	%	Türkiye Is Bankasi USD Notes 14/20	USD	4.000,0	%	101,765	3.451.856,59	1,29
XS1117601796	5,3750	%	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi USD Notes 14/19	USD	4.000,0	%	102,475	3.475.939,70	1,30
XS1219733752	5,1250	%	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi USD Notes 15/20 S.1	USD	1.000,0	%	101,753	862.862,39	0,32
XS1077629225	3,5000	%	Türkiye Vakıflar Bankasi Tao EUR MTN 14/19	EUR	2.500,0	%	102,708	2.567.687,50	0,96
XS0874840688	4,0000	%	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 13/20	USD	4.500,0	%	99,874	3.811.178,36	1,43
XS1028938915	5,1250	%	Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 14/19	USD	800,0	%	102,234	693.549,61	0,26
XS1132450427	8,8750	%	Yasar Holding USD Notes 14/20	USD	3.200,0	%	104,548	2.837.004,49	1,06
Ukraine								895.696,83	0,34
XS1303918269	7,7500	%	Ukraine Government USD Bonds 15/19	USD	1.000,0	%	105,625	895.696,83	0,34
Vereinigte Arabische Emirate								2.123.838,76	0,79
XS0452300402	6,2500	%	Abu Dhabi National Energy USD MTN 09/19	USD	730,0	%	107,364	664.623,75	0,25
XS1138457590	3,2500	%	Emirates NBD USD MTN 14/19	USD	500,0	%	101,443	430.114,68	0,16
XS1227814883	3,0000	%	Emirates NBD USD MTN 15/20	USD	1.200,0	%	101,131	1.029.100,33	0,38
Vereinigtes Königreich								2.737.390,04	1,02
XS1185930572	10,3750	%	Ferrexpo Finance USD Notes 15/19	USD	700,0	%	106,453	631.902,77	0,24
XS1083287547	5,2500	%	Hellenic Petroleum Finance EUR Notes 14/19	EUR	180,0	%	104,173	187.511,40	0,07
USG5222MAA39	7,2500	%	KCA Deutag UK Finance USD Notes 14/21	USD	1.500,0	%	95,500	1.214.755,70	0,45
USG9328DAH38	6,0000	%	Vedanta Resources USD Notes 13/19	USD	800,0	%	103,659	703.220,17	0,26
USA								4.054.358,45	1,51
USU37405AA20	7,0000	%	Gerdau Holdings USD Notes 09/20	USD	3.000,0	%	108,625	2.763.410,22	1,03

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
USU85969AC41	6,1250	%	Stillwater Mining USD Notes 17/22	USD	1.500,0	%	101,490	1.290.948,23	0,48
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								31.714.335,48	11,87
Obligationen								31.714.335,48	11,87
Argentinien								735.539,92	0,27
USP6460MAJ38	12,6250	%	Mastellone Hermanos USD Notes 14/21	USD	119,0	%	112,620	113.646,69	0,04
USP9308RAY91	9,6250	%	Transportadora de Gas del Sur USD Notes 14/20	USD	675,0	%	108,647	621.893,23	0,23
Bermudas								2.250.926,63	0,85
XS0917011628	4,5000	%	BTG Investments USD Notes 13/18	USD	1.000,0	%	99,305	842.099,18	0,32
USG27631AD56	8,2500	%	Digicel Group USD Notes 12/20	USD	1.700,0	%	97,727	1.408.827,45	0,53
Brasilien								2.636.134,87	0,99
USP07785AF85	8,0000	%	Banco BMG USD Notes 11/18	USD	433,4	%	102,046	375.056,87	0,14
USP22854AF31	6,8750	%	Centrais Eletricas Brasileiras USD Notes 09/19	USD	2.500,0	%	106,655	2.261.078,00	0,85
Kaimaninseln								6.329.618,39	2,37
USG1315RAB71	7,0000	%	Braskem Finance USD Notes 10/20	USD	3.800,0	%	109,902	3.541.469,52	1,32
USP1337QAT42	8,5000	%	China Construction Bank Brasil Banco Multiplo USD Notes 10/20	USD	2.500,0	%	109,349	2.318.180,00	0,87
XS1111082779	6,9608	%	EP PetroEcuador Via Noble Sovereign Funding I USD FLR-Notes 14/19	USD	547,4	%	101,250	469.968,87	0,18
Chile								2.721.994,05	1,02
USP62138AA30	7,2500	%	Latam Airlines Group USD Notes 15/20	USD	3.000,0	%	106,997	2.721.994,05	1,02
Mexiko								2.862.654,65	1,07
USP1R23DAA49	7,2500	%	BBVA Bancomer USD Notes 10/20	USD	3.000,0	%	110,250	2.804.750,08	1,05
XS0972684954	7,6250	%	TV Azteca SAB de CV USD MTN 13/20	USD	66,0	%	103,461	57.904,57	0,02
Niederlande								6.807.781,40	2,55
XS0957590689	8,2500	%	First Bank of Nigeria Via FBN Finance USD FLR-Notes 13/20	USD	1.500,0	%	97,958	1.246.014,99	0,47
USN5946FAB33	6,0000	%	Myriad International Holdings USD Notes 13/20	USD	3.800,0	%	108,355	3.491.619,17	1,31
USN9417JAB72	6,8750	%	VTR Finance USD Notes 14/24	USD	2.300,0	%	106,140	2.070.147,24	0,77
Türkei								1.737.732,41	0,64
XS1057541838	4,7500	%	Türkiye Garanti Bankasi USD MTN 14/19	USD	2.000,0	%	102,461	1.737.732,41	0,64
Vereinigtes Königreich								4.196.631,15	1,57
USG7028AAB91	7,2500	%	Petra Diamonds US Treasury USD Notes 17/22	USD	2.250,0	%	100,250	1.912.763,23	0,72
USG91235AA22	6,0000	%	Tullow Oil USD Notes 13/20	USD	2.700,0	%	99,750	2.283.867,92	0,85
USA								1.435.322,01	0,54
USU75888AA26	4,5000	%	Reliance Holding USA USD Notes 10/20	USD	1.600,0	%	105,788	1.435.322,01	0,54
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								597.641,87	0,22
Obligationen								597.641,87	0,22
Aserbaidshjan								597.641,87	0,22
XS1678623734	3,5000	%	Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	810,0	%	87,009	597.641,87	0,22
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente								256.183.319,22	95,83
Einlagen bei Kreditinstituten								12.581.460,81	4,71
Täglich fällige Gelder								12.581.460,81	4,71
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch			EUR				5.881.460,81	2,20
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Bessicherung von Derivaten			EUR				6.700.000,00	2,51
Summe Einlagen bei Kreditinstituten								12.581.460,81	4,71

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
OTC-gehandelte Derivate				-4.753.887,98	-1,78
Devisentermingeschäfte				-4.753.887,98	-1,78
Sold EUR / Bought USD - 14 Dec 2017	EUR	-94.269.981,33		528.094,32	0,20
Sold USD / Bought EUR - 14 Dec 2017	USD	-391.428.854,00		-5.281.982,30	-1,98
Anlage in Derivaten				-4.753.887,98	-1,78
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				3.307.609,60	1,24
Teilfondsvermögen				267.318.501,65	100,00

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

Aktienwert		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	960,65
Aktien im Umlauf		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Shs	278.270

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	16.225.065,34
- Swapgeschäften	25.582,23
Guthabenzinsen	
- negativer Zinssatz	-276.509,19
Summe der Erträge	15.974.138,38
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-1.589,59
Taxe d'Abonnement	-31.637,01
Pauschalvergütung	-1.681.948,99
Sonstige Kosten	-10.479,23
Summe der Aufwendungen	-1.725.654,82
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-1.791.549,98
Nettoertrag/-verlust	12.456.933,58
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.292.502,28
- Devisentermingeschäften	24.815.123,44
- Devisen	-324.922,61
- Swapgeschäften	458.183,42
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	-9.249.833,03
Nettogewinn/-verlust	26.862.982,52
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-22.619.400,61
- Devisentermingeschäften	-6.521.896,39
- Devisen	-116.576,60
Betriebsergebnis	-2.394.891,08

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2017

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 264.404.009,35)	256.183.319,22
Bankguthaben	12.581.460,81
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	4.004.237,13
Dividendenansprüche	167,17
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	528.094,32
Gesamtvermögen	273.297.278,65
Bankverbindlichkeiten	-537.788,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-159.006,17
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-5.281.982,30
Gesamtverbindlichkeiten	-5.978.777,00
Fondsvermögen	267.318.501,65

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 30.09.2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	234.123.157,74
Mittelzuflüsse	160.000.335,20
Mittelrückflüsse	-123.010.773,23
Ausschüttung	-12.440.709,99
Ertragsausgleich	11.041.383,01
Betriebsergebnis	-2.394.891,08
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	267.318.501,65

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.

September bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

EUR Aktien	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	238.780
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	167.739
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-128.249
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	278.270

Allianz US High Yield Selection 1

Vermögensaufstellung zum 14.02.2017 (Tag der Auflösung)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					69.123,92	0,05
Aktien					69.048,92	0,05
USA					69.048,92	0,05
-	Quiksilver	Shs	2.911	USD 23,720	69.048,92	0,05
Obligationen					75,00	0,00
USA					75,00	0,00
-	10,0000 % GCG Quiksilver USD Notes 13/20	USD	1.250,0	% 0,006	75,00	0,00
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					69.123,92	0,05
Einlagen bei Kreditinstituten					135.084.338,07	99,62
Täglich fällige Gelder					135.084.338,07	99,62
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD			135.084.338,07	99,62
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					135.084.338,07	99,62
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					447.997,46	0,33
Teilfondsvermögen					135.601.459,45	100,00
Aktienwert						
- Klasse W (USD) (ausschüttend)					USD	83.590,31
Aktien im Umlauf						
- Klasse W (USD) (ausschüttend)					Shs	1.622

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 14.02.2017 (Tag der Auflösung)

	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	2.664.877,15
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	657,08
Summe der Erträge	2.665.534,23
Taxe d'Abonnement	-5.029,83
Pauschalvergütung	-227.966,13
Summe der Aufwendungen	-232.995,96
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-30.270,22
Nettoertrag/-verlust	2.402.268,05
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-39.490.725,14
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	1.378.983,45
Nettogewinn/-verlust	-35.709.473,64
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	33.424.993,35
Betriebsergebnis	-2.284.480,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 14.02.2017 (Tag der Auflösung)

	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis USD 612.500,00)	69.123,92
Bankguthaben	135.084.338,07
Forderungen aus	
- Wertpapiergeschäften	1.975.000,00
Gesamtvermögen	137.128.461,99
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.527.002,54
Gesamtverbindlichkeiten	-1.527.002,54
Fondsvermögen	135.601.459,45

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 14.02.2017 (date of liquidation)

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	179.016.823,94
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-30.000.000,00
Ausschüttung	-9.782.170,97
Ertragsausgleich	-1.348.713,23
Betriebsergebnis	-2.284.480,29
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	135.601.459,45

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.

September bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

USD Aktien	Klasse W (USD) (ausschüttend)
	Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.948
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-326
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.622

Allianz US High Yield Selection 2

Vermögensaufstellung zum 07.07.2017 (Tag der Auflösung)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2017	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Einlagen bei Kreditinstituten					127.229.144,63	100,05
Täglich fällige Gelder					127.229.144,63	100,05
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	USD			127.229.144,63	100,05
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					127.229.144,63	100,05
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					-57.625,52	-0,05
Teilfondsvermögen					127.171.519,11	100,00
Anknenwert						
-Klasse W (USD) (ausschüttend)					100.311,82	
Aktien im Umlauf						
-Klasse W (USD) (ausschüttend)					1.268	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 07.07.2017 (Tag der Auflösung)

	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	5.914.015,61
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	6.919,32
Summe der Erträge	5.920.934,93
Taxe d'Abonnement	-9.646,40
Pauschalvergütung	-406.440,32
Summe der Aufwendungen	-416.086,72
Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	-26,16
Nettoertrag/-verlust	5.504.822,05
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-3.988.935,80
Ertragsausgleich auf realisierten Nettogewinn/-verlust	-9,79
Nettogewinn/-verlust	1.515.876,46
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	5.658.356,83
Betriebsergebnis	7.174.233,29

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 07.07.2017 (Tag der Auflösung)

	USD
Bankguthaben	127.229.144,63
Gesamtvermögen	127.229.144,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.625,52
Gesamtverbindlichkeiten	-57.625,52
Fondsvermögen	127.171.519,11

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis zum 07.07.2017 (day of liquidation)

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	128.480.753,86
Mittelzuflüsse	5.000,00
Mittelrückflüsse	-5.000,00
Ausschüttung	-8.483.503,99
Ertragsausgleich	35,95
Betriebsergebnis	7.174.233,29
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	127.171.519,11

Aufstellung der Änderungen an den Aktien

für den Zeitraum vom 1. Oktober bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30. September bzw. zum

Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

USD Aktien	Klasse I (USD) (ausschüttend)	Klasse W (USD) (ausschüttend)
	Stück	Stück
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	0	1.268
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	5.000	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-5.000	0
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	0	1.268

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung von Allianz European Pension Investments ist der Euro (EUR).

Die Basiswährungen der Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

	Basiswährung
Allianz Strategy 15	EUR
Allianz Strategy 50	EUR
Allianz Strategy 75	EUR
Allianz Target Return Bond EM	EUR
Allianz US High Yield Selection 1	USD
Allianz US High Yield Selection 2	USD

Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Wert der von den Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte wird wie folgt ermittelt:

a) Flüssige Mittel, Termineinlagen und ähnliche Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Im Falle bedeutsamer Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertung zum Ertragspreis stattfinden, falls die Gesellschaft die Anlage, die flüssigen Mittel oder die ähnlichen Vermögenswerte jederzeit kündigen kann; Ertragspreis im vorgenannten Sinne ist in diesem Fall der Verkaufspreis bzw. der Wert, der aufgrund der Stornierung an die Gesellschaft zu zahlen ist.

b) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs der Börse bewertet, die im Allgemeinen als der hauptsächliche Markt für diese Anlage gilt.

c) Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

d) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, deren letzte verfügbare Kurse/Preise keine angemessenen Marktpreise darstellen, sowie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie alle anderen Vermögenswerte, werden auf der

Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts nach einer vorsichtigen Einschätzung und nach Treu und Glauben bewertet.

e) Erstattungsansprüche aus Wertpapierleihen werden zu dem jeweiligen Marktwert der verliehenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bewertet.

f) Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem jeweils ermittelten Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer einheitlich für sämtliche Kontraktarten angewandten Berechnungsgrundlage festgestellt wird. Der Liquidationserlös von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses dieser Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen diese bestimmten Futures, Termin- oder Optionskontrakte durch die Gesellschaft gehandelt werden, ermittelt. Falls Futures, Termin- oder Optionskontrakte nicht an dem Tag glattgestellt werden können, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen hält.

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

h) An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index bzw. das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des an einen Index oder an ein Finanzinstrument gebundenen Swapvertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

i) Zielfondsanteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und anderen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Wertpapierkurse

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

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

Ertragsausweis

Zinserträge laufen täglich auf. Zinserträge der Bank werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge laufen zum Ex-Dividende-Termin auf. Diese Erträge werden nach Abzug der Quellensteuern ausgewiesen.

Foreign Currencies

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,504241
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,881616
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,465689
Japanischer	(JPY)	1 EUR = JPY	132,718630
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,179249

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „Taxe d'Abonnement“, die für das gesamte Nettovermögen der Teilfonds jeweils am Quartalsende berechnet wird und entsprechend zahlbar ist, es sei denn, das Vermögen wird in Luxemburger Fonds investiert, die ihrerseits einer „Taxe d'Abonnement“ unterliegen. Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Steuer von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts für private Aktienklassen und von 0,01 % p. a. für institutionelle Aktienklassen. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar, und ihre Bemessungsgrundlage ist das Nettovermögen des Teilfonds am betreffenden Quartalsende. Die Erträge der Teilfonds sind in Luxemburg nicht steuerpflichtig. Ausgeschüttete und thesaurierte Erträge aus Aktien sind in Luxemburg derzeit nicht quellensteuerpflichtig.

Gebührenstruktur

	Pauschalvergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Strategy 15		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,29	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,39	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,39	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,55	0,01
Allianz Strategy 50		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,35	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,39	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,45	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,65	0,01
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,65	0,05
Allianz Strategy 75		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,50	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,49	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,70	0,01
Allianz Target Return Bond EM		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,54	0,01
Allianz US High Yield Selection 1		
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	0,42	0,01
Allianz US High Yield Selection 2		
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,65	0,01
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	0,42	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen alle Kosten, die berichtet oder dem Teilfonds im Berichtszeitraum von 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 separat belastet wurden und direkt mit dem Kauf oder Verkauf bestimmter Vermögensgegenstände in Verbindung stehen. Die Transaktionskosten können nicht immer getrennt ausgewiesen werden. So sind die Transaktionskosten für Anlagen in Rentenwerten, Devisenterminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl diese Transaktionskosten nicht getrennt ausgewiesen sind,

werden sie hinsichtlich der Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds berücksichtigt.

Name des Teilfonds	in EUR
Allianz Strategy 15	488,16
Allianz Strategy 50	4.698,24
Allianz Strategy 75	132,59
Allianz Target Return Bond EM	134,58
Allianz US High Yield Selection 1	0,00
Allianz US High Yield Selection 2	0,00

Retrozession der Verwaltungsvergütung

Die Gebühren für die Anlageverwaltung mancher zugrunde liegender Fonds, in die einige Teilfonds investieren, werden von den Fondsmanagern dieser zugrunde liegenden Fonds ganz oder teilweise erstattet. Die Fondsmanager haben mit Allianz Global Investors GmbH entsprechende Vereinbarungen getroffen. Diese Beträge sind unter „Sonstige Erträge“ aufgeführt.

Wenn ein Teilfonds Anteile eines OGAW oder OGA erwirbt, der direkt oder indirekt vom selben Fondsmanager oder von einem anderen Fondsmanager verwaltet wird, mit dem die Gesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen verbunden ist, so dürfen weder die Gesellschaft noch der verbundene Fondsmanager für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren berechnen. Im Fall des vorhergehenden Satzes wird die Gesellschaft zudem ihre Pauschalvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen OGAW oder OGA entfallenden Teil jeweils um die von den erworbenen OGAW oder OGA tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung kürzen. Eine Kürzung im Hinblick auf diese verbundenen OGAW oder OGA erfolgt jedoch nicht, insoweit dem jeweiligen Teilfonds diese tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung gutgeschrieben wird.

Vermögensaufstellung

Das Kürzel „Shs“ in der Spalte „Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Menge“.

Das Kürzel „Ctr“ in der Spalte „Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Kontrakt“.

Laufende Kosten

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

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

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK ¹⁾	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Strategy 15	CT (EUR)	LK	1,30	-	1,30
	I (USD)	LK	0,57	-	0,57
	IT (EUR)	LK	1,30	-	1,30
	W (EUR)	LK	0,40	-	0,40
	WT (EUR)	LK	0,40	-	0,40
Allianz Strategy 50	A (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	I (USD)	LK	0,66	-	0,66
	IT (EUR)	LK	1,40	-	1,40
	NT (EUR)	LK	0,50	-	0,50
	P (EUR)	LK	0,70	-	0,70
	PT (EUR)	LK	0,70	-	0,70
	PT (USD)	LK	0,80	-	0,80
	W (EUR)	LK	0,42	-	0,42
	WT (EUR)	LK	0,46	-	0,46
Allianz Strategy 75	CT (EUR)	LK	1,55	-	1,55
	I (USD)	LK	0,71	-	0,71
	IT (EUR)	LK	1,50	-	1,50
	NT (EUR)	LK	0,53	-	0,53
	WT (EUR)	LK	0,49	-	0,49
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR)	LK	0,55	-	0,55
Allianz US High Yield Selection 1	W (USD)	LK	0,43	-	0,43
Allianz US High Yield Selection 2	I (USD)	LK	0,62	-	0,62
	W (USD)	LK	0,43	-	0,43

¹⁾ LK: Laufende Kosten, SLK: Synthetische Laufende Kosten

Prüfungsvermerk



An die Aktionäre der
Allianz European Pension Investments

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Allianz European Pension Investments und jeder ihrer Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Vermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- das Anlageportfolio zum 30. September 2017;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – TVA LU25482518

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), der für unsere Jahresabschlussprüfung maßgeblich ist. Wir haben alle ethischen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfbericht zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die oben ausgewiesenen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds und der mit der Leitung des Jahresabschlusses beauftragten Personen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzli-

chen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, entweder den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die mit der Leitung des Jahresabschlusses beauftragten Personen sind dafür verantwortlich, den Prozess der Erstellung des Jahresabschlusses zu beaufsichtigen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfbericht, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs setzen wir unser fachlich versiertes Urteilsvermögen ein und bewahren während des gesamten Prüfvorgangs eine entsprechend skeptische Haltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen als Antwort auf diese Risiken Prüfungshandlungen durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden sowie der von diesem vorgenommenen rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und entsprechenden Offenlegungen;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die dazugehörigen Offenlegungen in den Finanzaufstellungen hinzuweisen oder, falls die Offenlegungen unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Offenlegungen, und ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Geschäfts-

vorfälle und Ereignisse in einer Weise darstellt, die ein angemessenes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den für die Leitung beauftragten Personen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 21. Dezember

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Strategy 15	relativer VaR	85% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 15% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 50	relativer VaR	50% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 50% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 75	relativer VaR	GRADE RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Target Return Bond EM	relativer VaR	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED TOTAL RETURN HEDGED IN EUR RETURN IN EUR
Allianz US High Yield Selection 1	relativer VaR	MERRILL LYNCH US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) UNHEDGED IN USD
Allianz US High Yield Selection 2	relativer VaR	MERRILL LYNCH US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) UNHEDGED IN USD

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

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

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Strategy 15	35,41	38,69	67,87	56,76
Allianz Strategy 50	90,70	53,51	72,96	63,45
Allianz Strategy 75	107,96	49,46	70,32	61,16
Allianz Target Return Bond EM	108,69	18,17	37,64	23,84
Allianz US High Yield Selection 1	0,07	2,93	44,29	39,04
Allianz US High Yield Selection 2	0,00	3,11	48,95	37,50

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

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.

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

Anzahl Mitarbeiter 1.618

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	145.421.511	8.368.445	2.865.587	896.592	1.073.330	3.532.936
Variable Vergütung	117.553.590	29.025.053	12.000.472	2.475.944	1.907.394	12.641.243
Gesamtvergütung	262.975.101	37.393.498	14.866.059	3.372.536	2.980.724	16.174.179

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unter-

nehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und

Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Abschnitte 35 (a)-(c), 40 (a)-(c) und 48 (a),(b) der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) zu börsengehandelten Indexfonds (ETFs) und zu anderen OGAW-Themen (ESMA/2012/832) erfordern die Offenlegung von Risiken im Jahresbericht des Teilfonds, die im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte) und/oder Derivaten eingegangen werden, die Offenlegung der Identität der Kontrahenten dieser Transaktionen, Nachweise in Bezug auf Art und Höhe der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten sowie Nachweise über die Identität von Emittenten in Zusammenhang mit den OTC-Derivaten und Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat begeben werden. Das minimale, maximale und durchschnittliche Risiko, das während des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der folgenden Tabelle, untergliedert nach eingesetzter Technik und Derivaten, aufgeführt. Die Angaben zum minimalen und maximalen Risiko der Gesellschaft geben Aufschluss über das minimale und maximale Risiko während des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil am Nettovermögen der Gesellschaft an diesem Tag. Das durchschnittliche Risiko wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Risikos der Gesellschaft, berechnet als prozentualer Anteil am Nettovermögen der Gesellschaft an jedem Tag, wiedergegeben. Das Risiko (Kontrahentenrisiko) aufgrund des Einsatzes von Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und/oder Derivaten wurde für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Pensionsgeschäfte (inklusive umgekehrter Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte separat analysiert.

	Instrument	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Strategy 15	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 50	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,19	0,02
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 75	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,09	0,01
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Target Return Bond EM	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	6,41	1,36
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz US High Yield Selection 1	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz US High Yield Selection 2	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	0,00	0,00	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Positionen in börsengehandelten Derivaten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

⁴⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten der Gesellschaft sind zum Nennwert zum 30. September 2017 ausgewiesen.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Strategy 15 ⁴⁾	0.00	0.00	0.00
Allianz Strategy 50 ⁵⁾	0.00	0.18	0.02
Allianz Strategy 75 ⁵⁾	0.00	0.08	0.00
Allianz Target Return Bond EM ⁶⁾	0.00	6.13	1.39
Allianz US High Yield Selection 1 ⁴⁾	0.00	0.00	0.00
Allianz US High Yield Selection 2 ⁴⁾	0.00	0.00	0.00

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

⁵⁾ Die gezeigten Sicherheitenbeträge wurden während des Berichtszeitraums ausschließlich als Barsicherheiten hinterlegt.

⁶⁾ Die gezeigten Sicherheitenbeträge wurden während des Berichtszeitraums sowohl als Barsicherheiten als auch als Wertpapiersicherheiten hinterlegt. Als Wertpapiersicherheiten sind nur Staatsanleihen zulässig.

In Zusammenhang mit einem effizienten Portfoliomanagement und/oder Derivaten schloss die Gesellschaft während des Berichtszeitraums Transaktionen mit folgenden Kontrahenten ab:

	Art der Sicherheit	Nominalwert	Währung
Allianz Target Return Bond EM	US TREASURY N/B	883.000,00	USD

Während des Berichtszeitraums führte die Gesellschaft im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements Transaktionen oder Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten durch:

Bank of America Corp , Barclays Plc , Citigroup Inc , JPMorgan Chase & Co, State Street Corp

Zum Stichtag gab es keinen Emittenten, dessen erhaltene Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft überschritten.

Die Gesellschaft war zum Stichtag nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Erträge gemäß Abschnitt 35 (f) aus Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung, einschließlich direkter und indirekter Betriebskosten und Gebühren der Teilfonds, verbucht.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

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

Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Geschäftsjahr (1. Oktober 2016 - 30. September 2017) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Aktienklasse	in EUR
Allianz Strategy 15	15.12.2016	W (EUR)	16,54217
	15.12.2016	I (USD)	14,63949
Allianz Strategy 50	15.12.2016	A (EUR)	1,09500
	15.12.2016	I (USD)	5,70615
	15.12.2016	P (EUR)	1,12494
Allianz Strategy 75	15.12.2016	I (USD)	2,91260
Allianz Target Return Bond EM	15.12.2016	W (EUR)	47,86351
Allianz US High Yield Selection 1	15.12.2016	W (USD)	6030,13224
Allianz US High Yield Selection 2	15.12.2016	W (USD)	6691,71658

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. die Umtauschpreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Aktienklassen (beispielsweise ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehaltene Aktienklassen oder Aktienklassen, deren Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland nicht veröffentlicht werden) kann die Veröffentlichung auf einer der folgenden Websites erfolgen: <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com>.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien eines Teilfonds,
- Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft/eines Teilfonds oder Abwicklung der Gesellschaft/eines Teilfonds,
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus einem Teilfonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses eines Teilfonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung eines Teilfonds in einen Feederfonds oder ggf. die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. Umtauschpreise sowie die weiteren im Verkaufsprospekt unter „Verfügbare Unterlagen“ aufgeführten Unterlagen sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website <https://de.allianzgi.com> erhältlich. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Aktienklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Allianz Investmentbank AG agiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich in Übereinstimmung mit Artikel 141 Absatz 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Teilfonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Alle erforderlichen Informationen für die Anleger sind ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich, wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Aktien des Teilfonds zu vergewissern, ob die steuerlich notwendigen Ertragsdaten für die jeweilige Aktienklasse täglich über die Österreichische Kontrollbank veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Aktien 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, das Verwaltungsreglement sowie 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 Aktien 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 Aktien;
- 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 Aktien 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 ist mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Der folgende Teilfonds ist in der Schweiz zum 30.09.2015 registriert: Allianz Strategy 50.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-1.169.811,06	-0,04
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Barclays Bank Plc	-1.169.811,06	GB
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-1.169.811,06
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR	in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0

- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds ??%VERLIEHENE_WP_PROZ??

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank Luxembourg S.C.A.		0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

Article 173 French Energy
Transition Law:

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting



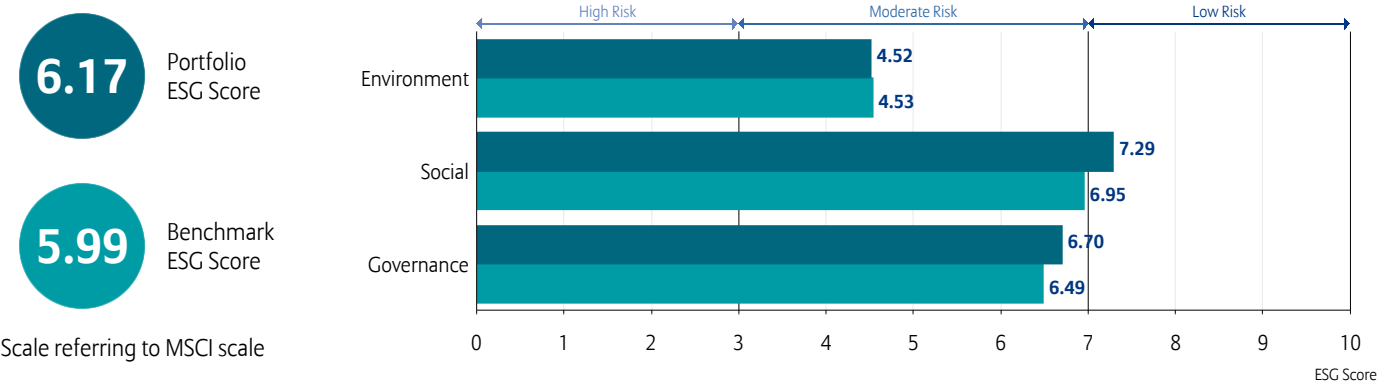
Fund / mandate name	Allianz Strategy 15
Identifier(s)	LU0398560267 (CT EUR), LU0398560341 (W EUR), LU0398560424 (WT EUR), LU0882150443 (IT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2017

For mainstream strategies, the portfolio manager has access to fundamental Environmental / Social / Governance (ESG) research to facilitate investment decision making. It is to the portfolio manager's discretion to make use of this ESG research.

The objectives of this report are explained in further details in the "Additional explanations to reporting" section.

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a high Social score / low Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile 3% The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Environment risk profile 0% The portfolio's Environmental risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Social risk profile 5% The portfolio's Social risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Governance risk profile 3% The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark
---	---	---	---

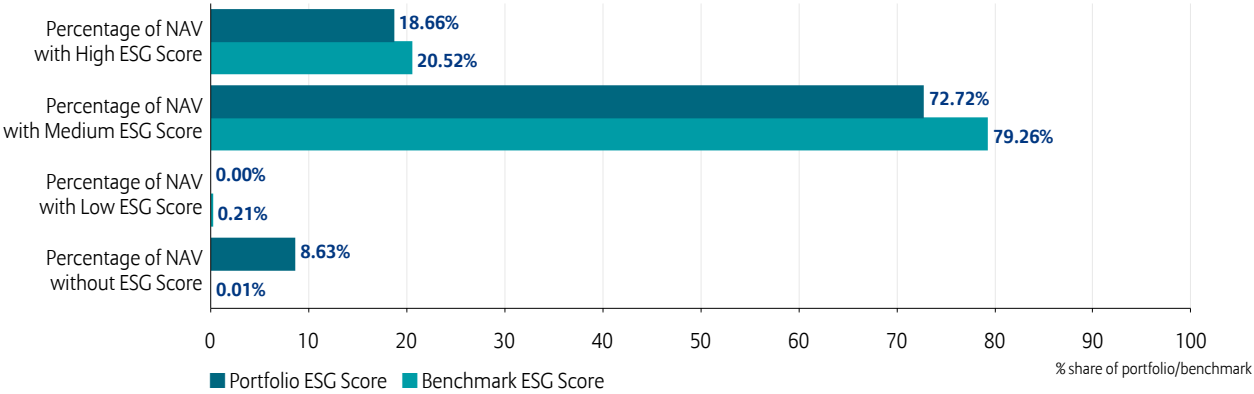
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Austria. Republic of (Territory)	3.79%	7.28
2	Finland. Republic of (Territory)	8.87%	7.27
3	Germany. Federal Republic of (Territory)	5.99%	7.01

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Italy. Republic of (Territory)	14.65%	5.40
2	Spain. Kingdom of (Territory)	20.74%	5.52
3	Belgium. Kingdom of (Territory)	5.04%	6.05

Level of ESG Score



Carbon Footprint

Carbon emissions are estimated direct (scope 1) and indirect (scope 2 only) carbon dioxide emissions of a corporate over its total revenues. Carbon intensity is measured by tCO2 equivalent Emissions/mn EUR Sales. The indicator covers a company’s operations carbon emissions only. Further, please be informed that the sector allocation of the portfolio and benchmark have a significant impact on total carbon intensity.

Portfolio Carbon Intensity	Benchmark Carbon Intensity	Portfolio vs. Benchmark Carbon Intensity		
N/A	25	Above BM	In line with BM	Below BM

Data source: MSCI

There is no data available on the carbon intensity of this portfolio

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

- Alternative Energy
- Energy Efficiency
- Sustainable Water
- Green Building
- Pollution Prevention

For details, please refer to the section Additional explanations to reporting

There is no data available on the portfolio's share in the green sector

No data is available yet for 100.00% of the Portfolio

Next to mainstream strategies Allianz Global Investors offers climate thematic and impact driven strategies such as those investing in green bonds, in equities linked to climate transition issues and in liquid and illiquid securities linked to renewable energy. These 'green' assets contribute positively to the alignment of an asset owner's portfolio related to the contribution to a 2°C economy and the portfolio's compatibility with climate and energy transition targets.

Climate transition risk

Dear client,

At Allianz Global Investors we have analysed paths and methods to integrate climate change risk into strategic asset allocation and consider bottom-up climate risk integration into investment research of corporate issuers important. For mainstream investment strategies, all Allianz Global Investors portfolio managers have access to the ESG research.

For the matter of portfolio reporting, for the time being, Climate transition risk will not be reported though. Upon careful analysis of available data to measure and assess an issuer's climate transition risk Allianz Global Investors has decided not to show quantitative portfolio metrics. In our view there are no reliable quantitative metrics and data available so far and any reporting would rather misguide.

Going forward we aim to identify more reliable metrics to measure climate transition risk:

Further we would like to refer to the Allianz Global Investors Climate Risk Investment Positioning Statement which summarizes our views on climate transition risk and provides Q&A on the key topics (<https://uk.allianzgi.com/Institutional/our-firm/our-esg-approach/principles-and-policies>).

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
138	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 510.13	9	91.37%	466.13	
Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,639	99.99%	N/A	
Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
138	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 510.13	0	0.00%	0.00	
Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,649	14.99%	N/A	

Investing involves risk. The value of an investment and the income from it may fall as well as rise and investors might not get back the full amount invested.

Investing in fixed income instruments may expose investors to various risks, including but not limited to creditworthiness, interest rate, liquidity and restricted flexibility risks. Changes to the economic environment and market conditions may affect these risks, resulting in an adverse effect to the value of the investment. During periods of rising nominal interest rates, the values of fixed income instruments (including short positions with respect to fixed income instruments) are generally expected to decline. Conversely, during periods of declining interest rates, the values of these instruments are generally expected to rise. Liquidity risk may possibly delay or prevent account withdrawals or redemptions.

Past performance is not a reliable indicator of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which the investor resides, then the investor should be aware that due to the exchange rate fluctuations the performance shown may be higher or lower if converted into the investor's local currency.

The views and opinions expressed herein, which are subject to change without notice, are those of the issuer companies at the time of publication. The data used is derived from various sources, and assumed to be correct and reliable, but it has not been independently verified; its accuracy or completeness is not guaranteed and no liability is assumed for any direct or consequential losses arising from its use, unless caused by gross negligence or wilful misconduct. The conditions of any underlying offer or contract that may have been, or will be, made or concluded, shall prevail.

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, an investment company with limited liability, incorporated in Germany, with its registered office at Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, registered with the local court Frankfurt/M under HRB 9340, authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH has established a branch in France, Allianz Global Investors GmbH, France branch, www.allianzgi.fr, which is subject to limited regulation by Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org).

The duplication, publication, or transmission of the contents, irrespective of the form, is not permitted.

Article 173 French Energy
Transition Law:

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting



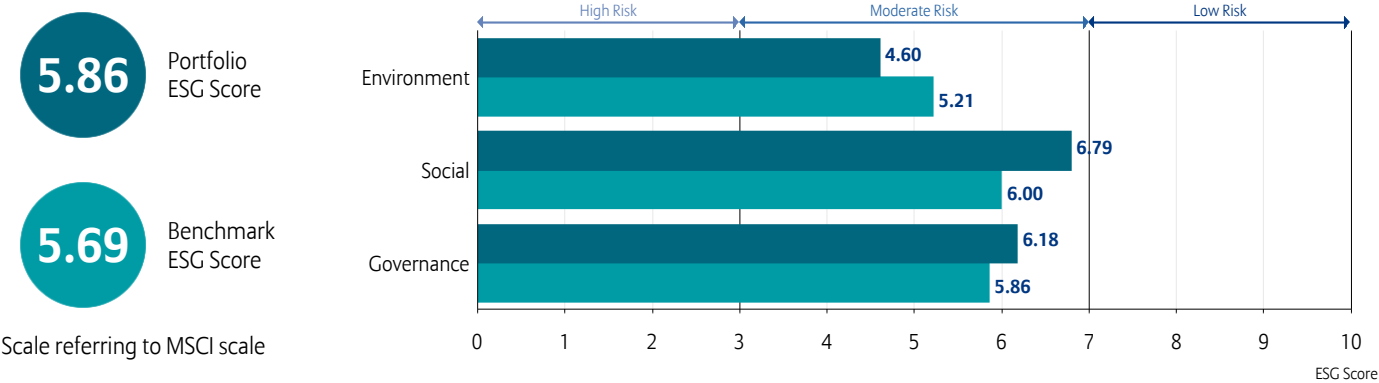
Fund / mandate name	Allianz Strategy 50
Identifier(s)	LU0352312184 (CT EUR), LU0535372949 (NT EUR), LU0352312341 (IT EUR), LU0995865168 (A EUR), LU1138502304 (I USD), LU1250163679 (PT EUR), LU1250163752 (PT USD), LU1405890556 (P EUR), LU0352312424 (W EUR), LU0352312697 (WT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2017

For mainstream strategies, the portfolio manager has access to fundamental Environmental / Social / Governance (ESG) research to facilitate investment decision making. It is to the portfolio manager's discretion to make use of this ESG research.

The objectives of this report are explained in further details in the "Additional explanations to reporting" section.

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a moderate Social score / moderate Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile 3% The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Environment risk profile -12% The portfolio's Environmental risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Social risk profile 13% The portfolio's Social risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Governance risk profile 5% The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark
---	---	--	---

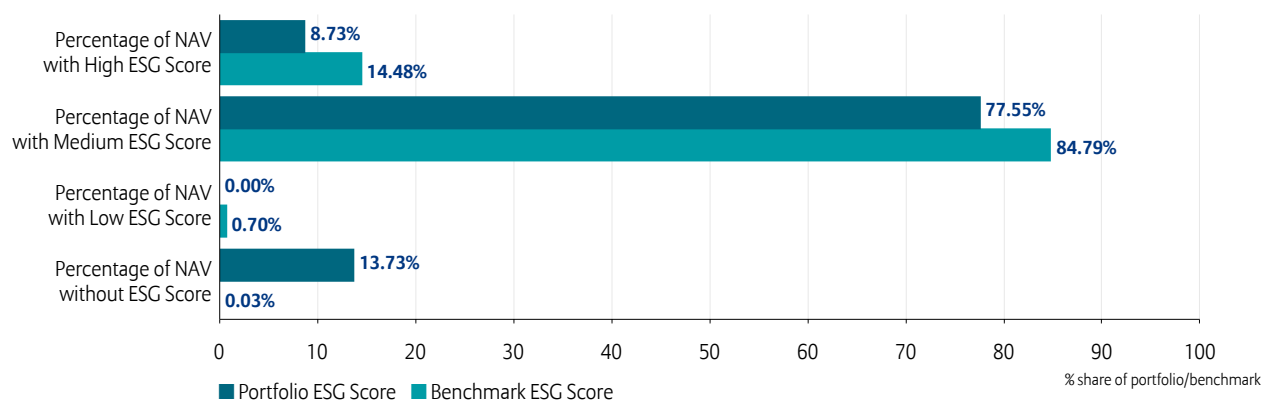
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Austria. Republic of (Territory)	1.53%	7.28
2	Finland. Republic of (Territory)	0.55%	7.27
3	Germany. Federal Republic of (Territory)	6.64%	7.01

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	2.44%	5.19
2	Italy. Republic of (Territory)	22.62%	5.40
3	Spain. Kingdom of (Territory)	25.52%	5.52

Level of ESG Score



Carbon Footprint

Carbon emissions are estimated direct (scope 1) and indirect (scope 2 only) carbon dioxide emissions of a corporate over its total revenues. Carbon intensity is measured by tCO2 equivalent Emissions/mn EUR Sales. The indicator covers a company’s operations carbon emissions only. Further, please be informed that the sector allocation of the portfolio and benchmark have a significant impact on total carbon intensity.

Portfolio Carbon Intensity	Benchmark Carbon Intensity	Portfolio vs. Benchmark Carbon Intensity		
3	84	Above BM	In line with BM	Below BM
				-97%

Data source: MSCI

This portfolio has as a carbon intensity lower than the benchmark

Top 3 Low Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	ING Bank NV	2.57%	Not available	2.20
2	BNP Paribas SA	2.42%	Financials	3.13

Bottom 3 High Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	BNP Paribas SA	2.42%	Financials	3.13
2	ING Bank NV	2.57%	Not available	2.20

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

- Alternative Energy
- Energy Efficiency
- Sustainable Water
- Green Building
- Pollution Prevention

For details, please refer to the section Additional explanations to reporting

There is no data available on the portfolio's share in the green sector

No data is available yet for 100.00% of the Portfolio

Next to mainstream strategies Allianz Global Investors offers climate thematic and impact driven strategies such as those investing in green bonds, in equities linked to climate transition issues and in liquid and illiquid securities linked to renewable energy. These 'green' assets contribute positively to the alignment of an asset owner's portfolio related to the contribution to a 2°C economy and the portfolio's compatibility with climate and energy transition targets.

Climate transition risk

Dear client,

At Allianz Global Investors we have analysed paths and methods to integrate climate change risk into strategic asset allocation and consider bottom-up climate risk integration into investment research of corporate issuers important. For mainstream investment strategies, all Allianz Global Investors portfolio managers have access to the ESG research.

For the matter of portfolio reporting, for the time being, Climate transition risk will not be reported though. Upon careful analysis of available data to measure and assess an issuer's climate transition risk Allianz Global Investors has decided not to show quantitative portfolio metrics. In our view there are no reliable quantitative metrics and data available so far and any reporting would rather misguide.

Going forward we aim to identify more reliable metrics to measure climate transition risk:

Further we would like to refer to the Allianz Global Investors Climate Risk Investment Positioning Statement which summarizes our views on climate transition risk and provides Q&A on the key topics (<https://uk.allianzgi.com/Institutional/our-firm/our-esg-approach/principles-and-policies>).

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
179	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 3,118.27	13	86.27%	2,690.24	
Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,639	99.97%	N/A	
Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
179	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 3,118.27	2	4.99%	155.70	
Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,649	49.97%	N/A	

Investing involves risk. The value of an investment and the income from it may fall as well as rise and investors might not get back the full amount invested.

Investing in fixed income instruments may expose investors to various risks, including but not limited to creditworthiness, interest rate, liquidity and restricted flexibility risks. Changes to the economic environment and market conditions may affect these risks, resulting in an adverse effect to the value of the investment. During periods of rising nominal interest rates, the values of fixed income instruments (including short positions with respect to fixed income instruments) are generally expected to decline. Conversely, during periods of declining interest rates, the values of these instruments are generally expected to rise. Liquidity risk may possibly delay or prevent account withdrawals or redemptions.

Past performance is not a reliable indicator of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which the investor resides, then the investor should be aware that due to the exchange rate fluctuations the performance shown may be higher or lower if converted into the investor's local currency.

The views and opinions expressed herein, which are subject to change without notice, are those of the issuer companies at the time of publication. The data used is derived from various sources, and assumed to be correct and reliable, but it has not been independently verified; its accuracy or completeness is not guaranteed and no liability is assumed for any direct or consequential losses arising from its use, unless caused by gross negligence or wilful misconduct. The conditions of any underlying offer or contract that may have been, or will be, made or concluded, shall prevail.

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, an investment company with limited liability, incorporated in Germany, with its registered office at Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, registered with the local court Frankfurt/M under HRB 9340, authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH has established a branch in France, Allianz Global Investors GmbH, France branch, www.allianzgi.fr, which is subject to limited regulation by Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org).

The duplication, publication, or transmission of the contents, irrespective of the form, is not permitted.

Article 173 French Energy
Transition Law:

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting



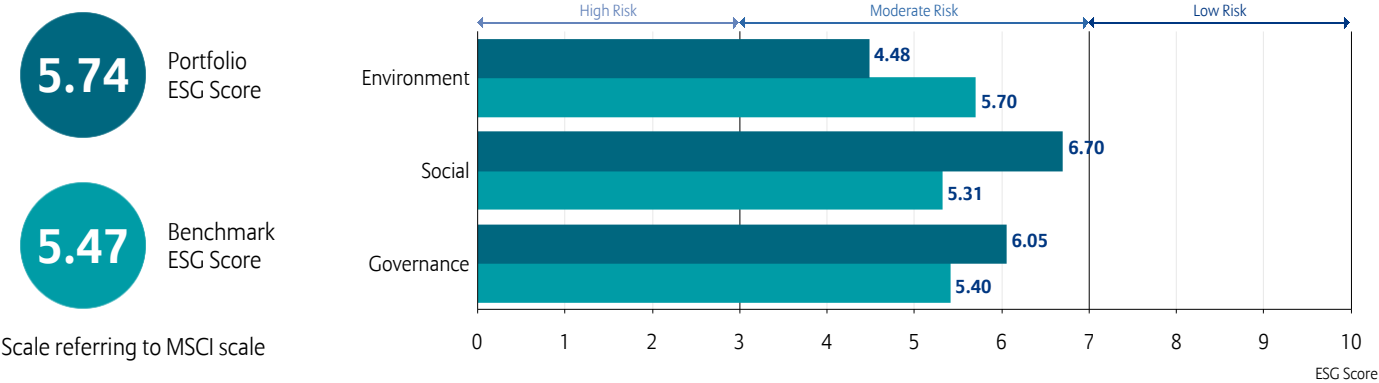
Fund / mandate name	Allianz Strategy 75
Identifier(s)	LU0352312853 (CT EUR), LU0535373087 (NT EUR), LU1138502486 (I USD), LU0352313075 (IT EUR), LU0352313232 (WT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2017

For mainstream strategies, the portfolio manager has access to fundamental Environmental / Social / Governance (ESG) research to facilitate investment decision making. It is to the portfolio manager's discretion to make use of this ESG research.

The objectives of this report are explained in further details in the "Additional explanations to reporting" section.

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a moderate Social score / moderate Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile 5% The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark	Portfolio Environment risk profile -21% The portfolio's Environmental risk profile is below the benchmark	Portfolio Social risk profile 26% The portfolio's Social risk profile is above the benchmark	Portfolio Governance risk profile 12% The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark
---	--	---	--

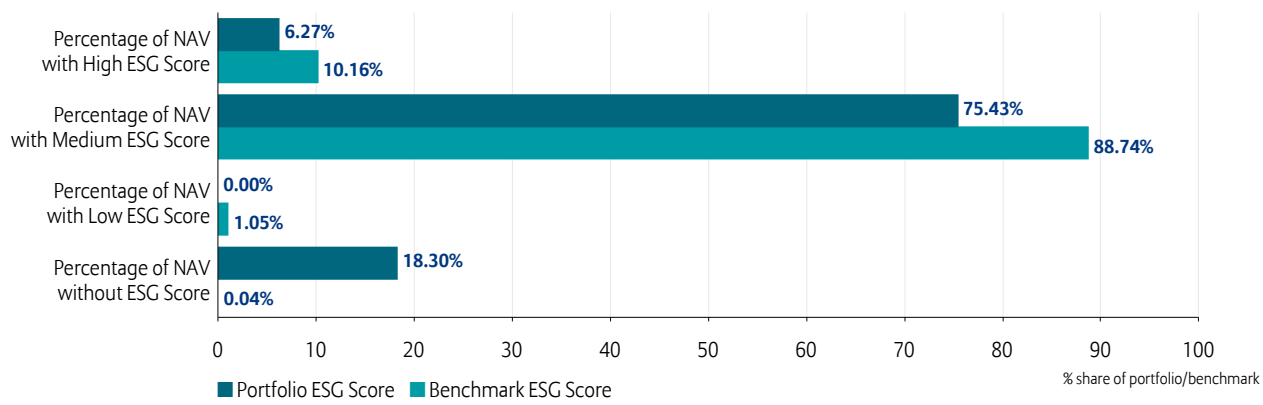
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Austria. Republic of (Territory)	1.14%	7.28
2	Finland. Republic of (Territory)	0.34%	7.27
3	Germany. Federal Republic of (Territory)	4.79%	7.01

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	2.50%	5.19
2	Italy. Republic of (Territory)	26.94%	5.40
3	Spain. Kingdom of (Territory)	26.54%	5.52

Level of ESG Score



Carbon Footprint

Carbon emissions are estimated direct (scope 1) and indirect (scope 2 only) carbon dioxide emissions of a corporate over its total revenues. Carbon intensity is measured by tCO2 equivalent Emissions/mn EUR Sales. The indicator covers a company’s operations carbon emissions only. Further, please be informed that the sector allocation of the portfolio and benchmark have a significant impact on total carbon intensity.

Portfolio Carbon Intensity	Benchmark Carbon Intensity	Portfolio vs. Benchmark Carbon Intensity		
3	125	Above BM	In line with BM	Below BM
				-98%

Data source: MSCI

This portfolio has as a carbon intensity lower than the benchmark

Top 3 Low Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	BNP Paribas SA	2.81%	Financials	3.13

Bottom 3 High Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	BNP Paribas SA	2.81%	Financials	3.13

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

- Alternative Energy
- Energy Efficiency
- Sustainable Water
- Green Building
- Pollution Prevention

For details, please refer to the section Additional explanations to reporting

There is no data available on the portfolio's share in the green sector

No data is available yet for 100.00% of the Portfolio

Next to mainstream strategies Allianz Global Investors offers climate thematic and impact driven strategies such as those investing in green bonds, in equities linked to climate transition issues and in liquid and illiquid securities linked to renewable energy. These 'green' assets contribute positively to the alignment of an asset owner's portfolio related to the contribution to a 2°C economy and the portfolio's compatibility with climate and energy transition targets.

Climate transition risk

Dear client,

At Allianz Global Investors we have analysed paths and methods to integrate climate change risk into strategic asset allocation and consider bottom-up climate risk integration into investment research of corporate issuers important. For mainstream investment strategies, all Allianz Global Investors portfolio managers have access to the ESG research.

For the matter of portfolio reporting, for the time being, Climate transition risk will not be reported though. Upon careful analysis of available data to measure and assess an issuer's climate transition risk Allianz Global Investors has decided not to show quantitative portfolio metrics. In our view there are no reliable quantitative metrics and data available so far and any reporting would rather misguide.

Going forward we aim to identify more reliable metrics to measure climate transition risk:

Further we would like to refer to the Allianz Global Investors Climate Risk Investment Positioning Statement which summarizes our views on climate transition risk and provides Q&A on the key topics (<https://uk.allianzgi.com/Institutional/our-firm/our-esg-approach/principles-and-policies>).

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
159	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 160.26	12	81.70%	130.94	
Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,639	99.96%	N/A	
Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
159	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 160.26	1	2.81%	4.51	
Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,948	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,649	74.96%	N/A	

Investing involves risk. The value of an investment and the income from it may fall as well as rise and investors might not get back the full amount invested.

Investing in fixed income instruments may expose investors to various risks, including but not limited to creditworthiness, interest rate, liquidity and restricted flexibility risks. Changes to the economic environment and market conditions may affect these risks, resulting in an adverse effect to the value of the investment. During periods of rising nominal interest rates, the values of fixed income instruments (including short positions with respect to fixed income instruments) are generally expected to decline. Conversely, during periods of declining interest rates, the values of these instruments are generally expected to rise. Liquidity risk may possibly delay or prevent account withdrawals or redemptions.

Past performance is not a reliable indicator of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which the investor resides, then the investor should be aware that due to the exchange rate fluctuations the performance shown may be higher or lower if converted into the investor's local currency.

The views and opinions expressed herein, which are subject to change without notice, are those of the issuer companies at the time of publication. The data used is derived from various sources, and assumed to be correct and reliable, but it has not been independently verified; its accuracy or completeness is not guaranteed and no liability is assumed for any direct or consequential losses arising from its use, unless caused by gross negligence or wilful misconduct. The conditions of any underlying offer or contract that may have been, or will be, made or concluded, shall prevail.

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, an investment company with limited liability, incorporated in Germany, with its registered office at Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, registered with the local court Frankfurt/M under HRB 9340, authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH has established a branch in France, Allianz Global Investors GmbH, France branch, www.allianzgi.fr, which is subject to limited regulation by Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org).

The duplication, publication, or transmission of the contents, irrespective of the form, is not permitted.

Additional explanations to reporting

Purpose of the report

The portfolio report aims to facilitate the requirements defined by Article 173 of the French Energy Transition Law. Article 173 is aimed at increasing disclosure of:

- climate change-related risks by listed companies and financial institutions including institutional investors,
- as well as the alignment of institutional investors' portfolios with French and international climate policy.

For the design of the report we have taken into account the general guidelines of French asset management association – AFG. Article 173 does not request a specific reporting format.

All data used for portfolio and benchmark reporting is per end of December for mandates and fiscal year end date for funds.

Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold.

Incorporation of portfolio reporting results into the investment policy

For mainstream portfolios it is to the discretion of the portfolio manager to incorporate findings of the portfolio reports into investment decisions and corporate engagements unless it is explicitly part of the investment guidelines.

Portfolio and Benchmark ESG Scores

ESG Scores aim at measuring the ESG risk profile of portfolios versus benchmark. For this reporting feature we distinguish between mainstream investment strategies and Sustainable Responsible Investing (SRI) investment strategies. For mainstream strategies we report on ESG risk scores as a portfolio risk transparency feature.

For SRI strategies, given their specific best-in-class approach, we use our proprietary ESG ratings which feed into the investment process for these products.

Mainstream strategies

The underlying data for the Environmental, Social and Governance pillar scores are risk scores for corporate issuers. These scores aim at assessing the potential financial risks arising from exposure and management of ESG issues. The risk scale spans from 0 (high risk) to 10 (low risk).

The total portfolio and benchmark ESG Scores derive from the underlying issuers' ESG Scores. They are the simple average of the underlying pillar scores along the Environmental, Social and Governance domains.

We have built three risk scoring clusters:

Low: >7-10

Medium: >3-7

High: 0-3

The underlying data are sourced from MSCI. Issuer specific risk scores may be subject to adjustments by Allianz Global Investors' ESG research team after a transparent review in collaboration with fundamental analysts and portfolio managers. Allianz Global Investors has chosen MSCI risk scores as research information input since they aim to measure financially material ESG risks.

The deviation of the ESG scores of a portfolio compared to its benchmark is considered as "in line" when it is more or less equal to 20%.

Sustainable and Responsible Investment strategies (SRI)

The underlying data for the Environmental, Social and Governance corporate issuer ratings used for SRI strategies are derived from a proprietary method by Allianz Global Investors fundamental research using a best-in-class approach. The proprietary ratings aim at measuring the sustainability strength of issuers. They are adjusted for industry specific materiality weightings of Environmental, Social and Governance domains. The rating scale spans from 0 (low) to 4 (high).

For the purpose of this report, we have built three sustainability strength scoring clusters:

Low: 0-2

Medium: >=2-3

High: >=3-4

The total portfolio and benchmark ESG rating scores are derived on the basis of underlying pillar scores. They are adjusted for industry specific materiality weightings of Environmental, Social, Business Behaviour and Governance domains. For its proprietary ESG ratings Allianz Global Investors bases itself on the data of several extra-financial rating agencies. This data is reviewed and modified by the Allianz ESG team.

The deviation of the ESG ratings of a portfolio compared to its benchmark is considered as "in line" when it is more or less equal to 10%.

Carbon Footprint

The carbon footprint reporting feature aims at showing the implied carbon dioxide emissions of corporates invested in a portfolio versus benchmark. Carbon dioxide emissions are considered a driver of global warming.

The underlying data are estimated, annual, direct (scope 1) and indirect (scope 2 only) carbon dioxide (CO₂) emissions of corporates. The emissions intensity in tons CO₂ is normed over the total revenues of a corporate to adjust for different business sizes.

The total carbon intensity is the weighted sum of the carbon intensities of the underlying corporates (for the portfolio) or constituents (for the benchmark) adjusted by their respective weight in the portfolio or the benchmark.

The source of issuer carbon intensity data is MSCI.

Contribution to the Energy Transition

The reporting feature aims at building portfolio transparency on the share of corporates that create substantial revenues from products and services in green industry sectors. Such products and services may contribute to lower greenhouse gas emissions or other green sectors.

The indicator shows the net-asset value share of green corporate portfolio holdings in percentage points. Green corporates derive more than estimated 20% of their total revenues from green products and services in defined green industry sectors. The respective sectors are alternative energy, energy efficiency, sustainable water, green building and pollution prevention. The underlying data is sourced from MSCI.

General disclaimer

The information value of statistics and graphs displayed may be limited due to low ESG research data coverage.

Green sectors explanation

ALTERNATIVE ENERGY

This category includes products, services, or infrastructure projects supporting the development or delivery of renewable energy and alternative fuels, including:

- Generation, transmission, and distribution of electricity from renewable sources including wind, solar, geothermal, biomass, small scale hydro (25 MW), waste energy, and wave tidal.
- Fuels, technology, and infrastructure for the production and distribution of cleaner hybrid fuels, hydrogen, fuel cells, and alternative fuels, including biodiesel, biogas, and cellulosic ethanol.
- Not eligible under this category: large scale hydroelectric plants (>25 MW installed capacity)

ENERGY EFFICIENCY

This category includes products, services, infrastructure, or technologies that proactively address the growing global demand for energy while minimizing effects on the environment, including:

- Technologies and systems that promote efficiency of industrial operations (e.g., turbines, motors, and engines), industrial automation and controls, and optimization systems (e.g., cloud computing, data optimization systems).
- Infrastructure, technology, and systems that increase the efficiency of power management, power distribution, power storage (e.g., batteries), demand-side management (e.g., wireless sensors, advanced meters, smart grid).
- Technologies and systems focused on reducing fuel consumption of transport vehicles and industrial operations (e.g., hybrid/electric vehicles)
- Sustainable transportation infrastructure including urban mass transit, efficiency improvements of public transportation fleets, electric vehicle charging, improved traffic systems.
- Architectural glass, efficient lighting, insulation, building automation and controls, and devices and systems designed to be utilized in the design and construction of environmentally sustainable buildings.

MSCI ESG Research's Energy Efficiency category does not include:

- Corporate operational energy efficiency efforts, such as efficiency gains in manufacturing, transporting, or distributing standard products or services.
- Energy efficient components of finished goods.

SUSTAINABLE WATER

This category includes products, services, and projects that attempt to resolve water scarcity and water quality issues, including minimizing and monitoring current water use and demand increases, improving the quality of water supply, and improving the availability and reliability of water, including:

- Infrastructure and engineering projects developing new or repairing existing water and sanitation pipelines, including equipment and technology providers, resulting in improved quality and/or water use efficiency
- Technologies and products that reduce, reuse, or recycle water as a means of conservation (smart metering devices, low-flow equipment, and rainwater harvesting systems)
- Advanced materials, equipment, technologies, and services that filter or chemically treat wastewater for consumer or industrial use, including desalination

MSCI ESG Research's Sustainable Water category does not include:

- Distribution of drinking water without measurable improvements to water quality
- Water efficiency

GREEN BUILDING

This category includes design, construction, redevelopment, retrofitting, or acquisition of 'green' certified properties – subject to local green building criteria, including:

- Properties that are certified as 'green' based on the local country's environmental performance standard (e.g., based on Energy Star, NABERS >3, or equivalent) or environmental design standards (e.g., LEED Certified, BREEAM, or local equivalent).

MSCI ESG Research's Green Building category does not include:

- Building materials, equipment, or supplies that are already included in the other themes. Examples include: solar panels, energy efficient lighting, advanced materials used in construction, smart grids, etc.

POLLUTION PREVENTION

This category includes products, services, or projects that support pollution prevention, waste minimization, or recycling as a means of alleviating the burden of unsustainable waste generation, including:

- Technologies, systems, and projects aiming to reduce air pollution (environmental IT, conventional pollution control systems, CCS)
- Projects to salvage, use, reuse, and recycle post-consumer waste products
- Waste treatment and environmental remediation projects, including land treatment and brownfield cleanup, soil washing, chemical oxidation, and bioremediation
- Sustainable alternative materials including raw materials, paints, adhesives, etc. used primarily in the construction of environmentally sustainable buildings.

MSCI ESG Research's Pollution Prevention category does not include:

- Landfill or incineration waste treatment projects without a specific waste-to-energy component.

Carbon Intensity, additional information

The Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) categorizes direct and indirect emissions into three broad scopes:

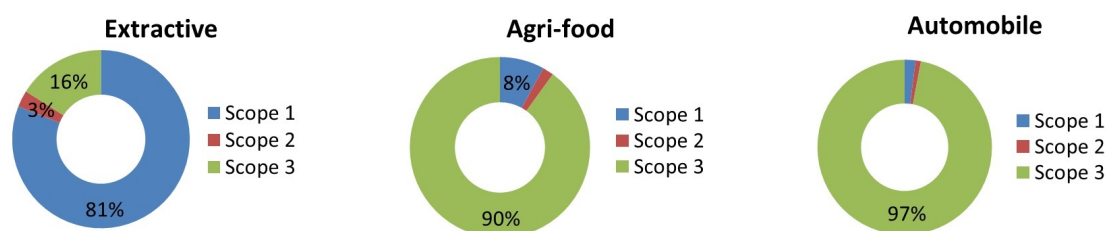
- Scope 1: All direct GHG emissions derived from the operation of a company resulting from the burning of fossil fuels such as gas, oil, coal etc.
- Scope 2: Indirect GHG emissions from consumption of purchased electricity, heat or steam.
- Scope 3: Other indirect emissions, such as the extraction and production of purchased materials and fuels, transport - related activities in vehicles not owned or controlled by the reporting entity, electricity-related activities (e.g. T&D losses) not covered in Scope 2, outsourced activities, waste disposal, etc.

Please find below some examples of sources of direct and indirect emissions for three types of industries:

Extractive industry (mining) - majority of scope 1 emissions: Emissions related to extraction sites (fuel for vehicles and infrastructure, wastewater treatment plants, extractive machinery etc.)

Agri-food industry - majority of scope 3 emissions: Emissions related to the production of food commodities that will serve the preparation of the end product.

Automobile industry - majority of scope 3 emissions: Emissions related to the usage of the vehicles sold.



Illustrative examples of the breakdown of emissions by scope for different types of industries.

NB: As mentioned earlier in the document, the data contained in this report does not take into account scope 3 emissions.

Glossary

Association Française de la Gestion Financière (AFG)

A French association which represents the third party asset management industry in France and supports the development of socially responsible financial management in France.

Environmental, Social and Governance (ESG) policy framework

An ESG policy framework aims at describing the ESG approach. To know more about Allianz Global Investors' ESG approach please refer to the "Allianz Global Investors ESG Policy Framework" document on the Allianz Global Investors website.

Environmental, Social and Governance (ESG) risk score

A score that is attributed to a portfolio or an issuer based on its environmental, social and governance risk profile.

Environmental, Social and Governance (ESG) rating

A rating that is attributed to a portfolio or an issuer that measures its sustainability strength.

Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol)

The Greenhouse Gas (GHG) Protocol, developed by World Resources Institute (WRI) and World Business Council on Sustainable Development (WBCSD), sets the global standard for how to measure, manage, and report greenhouse gas emissions. GHG Protocol website: <http://www.ghgprotocol.org/>

Issuers

An issuer is a legal entity that puts a financial asset in the marketplace. Issuers are corporations, sovereigns and related entities.

Net Asset Value (NAV)

The Net Asset Value of a fund represents its market value calculated at a specific date.

Number of holdings

Inventory of the portfolio.

Sustainability

The objective of sustainable development is to meet the economic, environmental and social needs of society without harming the development opportunities of future generations.

Sustainable Responsible Investment (SRI)

Sustainable and responsible investment describes an investment strategy which incorporates social, environmental and ethical criteria in the selection and management of investment portfolios.

Investing involves risk. The value of an investment and the income from it may fall as well as rise and investors might not get back the full amount invested.

Investing in fixed income instruments may expose investors to various risks, including but not limited to creditworthiness, interest rate, liquidity and restricted flexibility risks. Changes to the economic environment and market conditions may affect these risks, resulting in an adverse effect to the value of the investment. During periods of rising nominal interest rates, the values of fixed income instruments (including short positions with respect to fixed income instruments) are generally expected to decline. Conversely, during periods of declining interest rates, the values of these instruments are generally expected to rise. Liquidity risk may possibly delay or prevent account withdrawals or redemptions.

Past performance is not a reliable indicator of future results. If the currency in which the past performance is displayed differs from the currency of the country in which the investor resides, then the investor should be aware that due to the exchange rate fluctuations the performance shown may be higher or lower if converted into the investor's local currency.

The views and opinions expressed herein, which are subject to change without notice, are those of the issuer companies at the time of publication. The data used is derived from various sources, and assumed to be correct and reliable, but it has not been independently verified; its accuracy or completeness is not guaranteed and no liability is assumed for any direct or consequential losses arising from its use, unless caused by gross negligence or wilful misconduct. The conditions of any underlying offer or contract that may have been, or will be, made or concluded, shall prevail.

This is a marketing communication issued by Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, an investment company with limited liability, incorporated in Germany, with its registered office at Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, registered with the local court Frankfurt/M under HRB 9340, authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH has established a branch in France, Allianz Global Investors GmbH, France branch, www.allianzgi.fr, which is subject to limited regulation by Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org).

The duplication, publication, or transmission of the contents, irrespective of the form, is not permitted.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Internet: lu.allianzgi.com
E-mail: info-lux@allianzgi.com

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Sven Schäfer
Director - Head of Products Europe
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Verwaltungsratsmitglieder

Carina Feider
Vice President — Head of Fund Setup
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Heiko Tilmont
Vice President
Head of Shareholder & Distribution Services
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Verwahrstelle, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Inventarwertermittlung

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebsgesellschaften

in Luxemburg

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

in Frankreich

Allianz Global Investors GmbH,
Succursale Française
3, Boulevard des Italiens
F-75113 Paris, Cedex 02

in der Schweiz

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstellen in Luxemburg

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

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

in Frankreich

State Street Banque S.A.
Défense Plaza
23 – 25, rue Delarivière-Lefouillon
F-92064 Paris La Défense Cedex

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden 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,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Aktien des Allianz European Pension Investments in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2017

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

「

」

「

」

