

PremiumStars Wachstum

JAHRESBERICHT
ZUM 18. DEZEMBER 2017

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

Inhalt

PremiumStars Wachstum	
Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht zum 18.12.2017	4
Vermögensaufstellung zum 18.12.2017	5
Anteilklassen	11
Anhang	12
Vermerk des Abschlussprüfers	19
Besteuerung der Erträge	20
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz	21
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung	23
Ihre Partner	29

PremiumStars Wachstum

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich überwiegend in Anleihen- bzw. Geldmarktfonds sowie Aktienfonds. Anlageziel ist es, Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr, das am 18. Dezember 2017 endete, war der Fonds weiterhin schwerpunktmäßig in Aktienprodukten engagiert. Dabei lag der Schwerpunkt nach wie vor auf Fonds, die die Börsen in den Vereinigten Staaten abdecken. Etwas ausgebaut wurde das Engagement in Japan und am globalen Aktienmarkt, während der Anteil von Produkten mit Ausrichtung auf Europa stabil blieb. In Asien wurden über spezialisierte Fonds gezielt die chinesischen Börsen abgedeckt. Auf der Branchenebene wurde neben dem Akzent im Bereich Automatisierung eine neue Position im Energiesegment eingegangen. Die effektiven Engagements am Aktienmarkt wurden je nach Marktumfeld über Derivate auf Börsenindizes gesteuert.

Die Beimischung von Anleihenfonds wurde weiter reduziert, die Struktur aber im Wesentlichen beibehalten. Im Vordergrund standen unverändert Fonds, die sich auf die europäischen Märkte konzentrieren, wo ein Zinsanstieg weniger wahrscheinlich erschien als in den USA. Etwas ausgebaut wurden die Engagements in Produkten, die gemischte bzw. alternative Anlagestrategien verfolgen.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs. Den größten Beitrag dazu leisteten die schwerpunktmäßigen Positionen am Aktienmarkt der Vereinigten Staaten, wo die Kurse überdurchschnittlich anstiegen. Demgegenüber erzielten die Engagements an den europäischen Börsen im Schnitt deutlich geringere Wertzuwächse. Sehr gut entwickelten sich zwar die Positionen am asiatischen Markt einschließlich Chinas und Japans. Ihr Beitrag zum Gesamtergebnis war aber relativ gering. Auch die Anleihenbeimischung wirkte sich nicht maßgeblich auf den Anlageerfolg aus, da die schwerpunktmäßig auf Europa ausgerichteten Produkte tendenziell eine Seitwärtsbewegung vollzogen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 7,08 %. Für den Vergleichsindex 60% MSCI World (Net) Index + 40% JP Morgan Europe Bond Index betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 5,20 %.

Mit Wirkung zum 1. April 2017 wechselte die Verwahrstellenfunktion für den PremiumStars Wachstum von der BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, zu der State Street Bank International GmbH, München.

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

Das Sondervermögen PremiumStars Wachstum hat im Berichtszeitraum ein mittleres Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

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

Das Sondervermögen PremiumStars Wachstum hat im Berichtszeitraum ein sehr geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

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

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen PremiumStars Wachstum war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Quali-

tätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

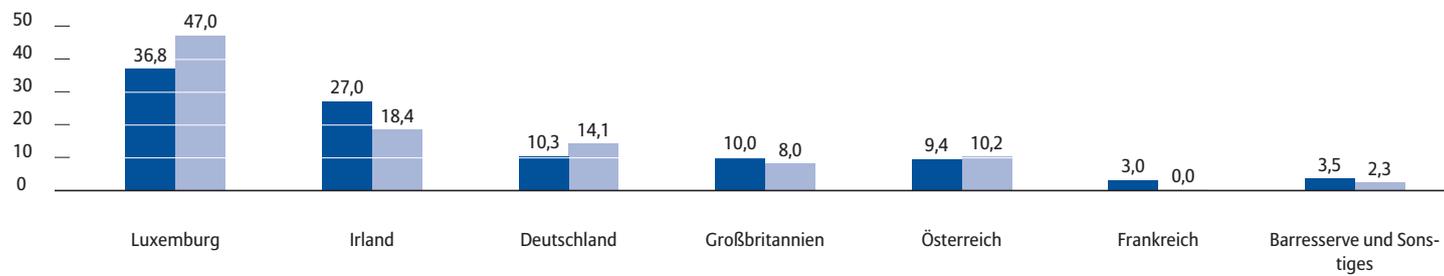
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Devisentermingeschäften und der Handel mit Finanztermingeschäften ursächlich.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009787069/WKN: 978 706

	18.12.2017	18.12.2016	18.12.2015	18.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	122,4	114,6	106,0	66,8
Anteilwert in EUR	177,77	166,83	157,50	143,10

PremiumStars Wachstum

Vermögensübersicht zum 18.12.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	119.459.161,07	97,60
Deutschland	17.201.722,38	14,05
Irland	22.513.111,62	18,38
Luxemburg	57.520.662,67	47,00
Österreich	12.451.632,11	10,18
Großbritannien	9.772.032,29	7,99
2. Derivate	52.144,43	0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	2.765.322,38	2,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	187.674,48	0,16
II. Verbindlichkeiten	-65.689,63	-0,05
III. Fondsvermögen	122.398.612,73	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	119.459.161,07	97,60
EUR	60.271.622,58	49,25
GBP	3.803.597,06	3,11
JPY	2.695.056,03	2,20
USD	52.688.885,40	43,04
2. Derivate	52.144,43	0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	2.765.322,38	2,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	187.674,48	0,16
II. Verbindlichkeiten	-65.689,63	-0,05
III. Fondsvermögen	122.398.612,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 18.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 18.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Wertpapier-Investmentanteile								119.459.161,07	97,60	
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								11.731.274,93	9,58	
Deutschland								11.731.274,93	9,58	
DE0008476037	Allianz Europazins Inhaber-Anteile A		ANT	212.638,661	0	0 EUR	55,170	11.731.274,93	9,58	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								16.724.543,67	13,67	
Irland								3.596.682,72	2,94	
IE00BR55SQ72	PIMCO GL.INV.-MLP&Energ.Infr. Reg.Shs Inst. Inc.		ANT	618,016	657,419	369,826 USD	6,860	3.596.682,72	2,94	
Luxemburg								13.127.860,95	10,73	
LU1019963526	AGIF-All.Best Styles Europ.Eq. Inhaber Anteile I		ANT	1.946,626	0	0 EUR	1.220,030	2.374.942,12	1,94	
LU0788520384	AGIF-Allianz Best Sty. US Eq. Inhaber Anteile WT		ANT	4.714,569	0	514 USD	2.080,450	8.321.039,30	6,80	
LU1633809782	AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inh.-Anteile W Dis.		ANT	2,600	2,600	0 USD	1.102,530	2.431.879,53	1,99	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								91.003.342,47	74,35	
Deutschland								5.470.447,45	4,47	
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A		ANT	16,043	16,043	0 EUR	186,870	2.997.955,41	2,45	
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C		ANT	11,666	11,666	0 EUR	211,940	2.472.492,04	2,02	
Irland								18.916.428,90	15,44	
IE00B7BZQ152	Coupland C.Fds-CC Jp.Inc.a.Gr. Reg.Acc.Shs Cl.S		ANT	74,317	0	0 JPY	2.300,499	1.287.244,27	1,05	
IE00B1DS1042	GaveKal Multi-Fd-GaveK.Knwl.L. Reg.Shares		ANT	14,000	14,000	0 USD	210,490	2.499.987,27	2,04	
IE0032904116	JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Reg.Shs B		ANT	1.733.646,819	44,824	0 EUR	2,535	4.394.794,69	3,59	
IE00B241FC99	Legg Mason GI-LM Cl.US Agg.Gw. Namens-Ant. Prem.		ANT	6,019	11,543	5,524 USD	239,860	1.224.786,71	1,00	
IE00BNGWY190	Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Reg.Acc.Shs Z		ANT	2.134,052	0	1.661,669 USD	1,354	2.450.425,77	2,00	
IE0002921868	Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Ptg.Shares A		ANT	6,652	13,283	13,948 EUR	182,460	1.213.723,92	0,99	
IE00B547N797	Neuberg.Berm.Inv.Fds-China Reg.Shs USD Inst.Acc.		ANT	79,040	79,040	0 USD	28,890	1.937.192,45	1,58	
IE00BWTN6Y99	PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. Reg.Shares		ANT	140,368	20,000	20,000 USD	32,820	3.908.273,82	3,19	
Luxemburg								44.392.801,72	36,27	
LU1146622755	Aberdeen Global-China A Sh.Eq. Actions Norm. A Acc		ANT	275,231	275,231	0 USD	13,276	3.099.865,76	2,53	
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I		ANT	3,071	400	0 EUR	1.059,320	3.253.171,72	2,66	
LU1529781541	AXA World Fds-Framlin.Robotech Nam.-Anteile I Cap.		ANT	5,119	5,119	0 USD	140,820	611.544,08	0,50	
LU1529785534	AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. G Cap.		ANT	27,305	27,305	0 USD	141,150	3.269.650,69	2,67	
LU0862795175	FAST - Asia Fund Namens-Anteile A Acc.		ANT	22,856	3,856	0 USD	162,280	3.146.614,36	2,57	
LU0363262121	FAST - US Fund Namens-Anteile A Acc.		ANT	12,860	15,922	3,062 USD	168,960	1.843.330,31	1,51	
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	5,669	5,669	0 EUR	1.016,721	5.763.791,35	4,71	
LU0750223520	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I Q Inc.		ANT	376,560,01	86,126	0 EUR	11,210	4.221.237,71	3,45	
LU0861001427	LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile S		ANT	77,943	7,584	0 EUR	31,690	2.470.013,67	2,02	
LU1378880170	MS Inv Fds-Gl.Brand.Eq.Inc.Fd Actions Nom. Z Cap.		ANT	119,492	137,844	18,352 USD	30,780	3.120.223,76	2,55	
LU1646359452	MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Namens-Ant. C Acc.		ANT	6,428	9,282	2,854 EUR	149,060	958.157,68	0,78	
LU0496786657	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS Inhaber-Anteile D		ANT	377,150	377,150	0 USD	27,348	8.750.039,98	7,15	
LU0095053426	Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile P		ANT	16,514,773	0	0 JPY	11.321,950	1.407.811,76	1,15	
LU1549269337	Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Ac.Un.(INE)		ANT	250,000	250,000	0 USD	11,681	2.477.348,89	2,02	
Österreich								12.451.632,11	10,18	
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds Inhaber-Anteile T		ANT	82.625,296	10,125	1,675 EUR	150,700	12.451.632,11	10,18	
Großbritannien								9.772.032,29	7,99	
GB0000796242	Baring Europe Select Trust Reg. Distr. Units		ANT	13,380	26,610	13,230 GBP	39,710	601.823,41	0,49	
GB00BWNX432	First State Japan Focus Fund Reg.Acc.Shs B		ANT	1.576,424	747,386	0 GBP	1,793	3.201.773,65	2,62	
GB00B465TP48	Threadn.Inv.Fds-European Bd Fd Reg.Shares RGA		ANT	3.381.549,704	0	2.489,640 EUR	1,765	5.968.435,23	4,88	
Summe Wertpapiervermögen ³⁾								EUR	119.459.161,07	97,60
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								51.508,16	0,04	
Nikkei 225 Stock Avg. Index										
Future (JNI) März 18										
		XOSE	JPY Anzahl	4				22.286,53	0,02	
S&P 500 ST Future (SP) März 18										
		XIOM	USD Anzahl	10				37.221,63	0,03	
STXE 600 Oil & Gas Index Fu- ture (SXEP) März 18										
		XEUR	EUR Anzahl	50				-8.000,00	-0,01	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 17 2250										
		XCBO	Anzahl	100		USD	0,075	636,27	0,00	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	52.144,43	0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
							%	100,000	727.828,62	0,59
State Street Bank International GmbH										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 18.12.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 18.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	State Street Bank International GmbH		GBP	40.537,91		%	100,000	45.917,10	0,04
	State Street Bank International GmbH		NOK	65.585,18		%	100,000	6.650,29	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	20.218,96		%	100,000	13.145,41	0,01
	State Street Bank International GmbH		CAD	37.450,30		%	100,000	24.701,73	0,02
	State Street Bank International GmbH		CHF	128.057,77		%	100,000	109.835,98	0,09
	State Street Bank International GmbH		HKD	957.238,46		%	100,000	103.908,17	0,08
	State Street Bank International GmbH		JPY	68.981.724,00		%	100,000	519.379,49	0,42
	State Street Bank International GmbH		TRY	26.280,90		%	100,000	5.783,20	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	1.424.133,21		%	100,000	1.208.172,39	0,99
Summe Bankguthaben							EUR	2.765.322,38	2,25
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.765.322,38	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Ertragsausschüt- tung Investmentfonds		EUR	129.155,08				129.155,08	0,11
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	22.308,32				22.308,32	0,02
	Bestandsvergütung		EUR	36.211,08				36.211,08	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	187.674,48	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Kostenabgrenzung		EUR	-65.689,63				-65.689,63	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.689,63	-0,05
Fondsvermögen							EUR	122.398.612,73	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					688.507	
	Anteilwert		EUR					177,77	

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 18.12.2017 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 18.12.2017

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,88285
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,86200
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,16590
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	1 Euro = TRY	4,54435
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17875
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,51610
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	132,81565
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	9,21235
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,53810

Marktschlüssel**Terminbörsen**

XCBO	=	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XOSE	=	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Kapitalmaßnahmen

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
Frankreich				
FR0010757831	Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc.	ANT	0	1.641
FR0012144582	Lyx.JPX-NIKKEI 400 (DR) U.ETF Act. au Port.C	ANT	0	9.282
Irland				
IE0033609722	AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US E.I.E.A Reg.Shs Cl.B	ANT	0	266.685,511
IE00BMW3QX54	ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Reg.Shares	ANT	0	220.000
IE00B3DBRM10	JO Hambro Cap.Mgmt U.-Gl.Sel. Reg.Shs B	ANT	0	953.764
IE00BBORGR64	Odey IF PLC-Odey All.Dev.Mkts Reg.Shares I Acc.	ANT	0	15.661
IE00B42Z4531	Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Reg.Shares I	ANT	96.024	96.024
Luxemburg				
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Reg.Shares I-2	ANT	0	64.316
LU0216734045	AXA Wld Fds-Fr.Eur.Re.Est.Sec. Namens-Ant. A	ANT	0	5.324
LU0821914370	BGF-Asian Growth Leaders Actions Nom. A2RF	ANT	10.316	182.553
LU0133360163	Candriam Eq. L - Biotechnology Inhaber-Anteile I	ANT	411	799
LU0912261970	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap.	ANT	1.975	1.975
LU0590396015	JPM.Fds-US Res.Enh.Index Equi. Act.Nom.I (acc)	ANT	0	34.686,299
LU0219424487	MFS Mer.-European Value Fd.Bearer Shares Cl.I1 EO	ANT	1.138	13.781,102
LU1279333675	Pictet - Robotics Namens-Anteile P Cap.	ANT	0	21.421
LU0270904781	Pictet - Security Namens-Anteile P	ANT	12.943	12.943

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	74.776
(Basiswert(e): CAC 40 INDEX, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, Hang Seng China Enterprises Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), Russell 2000 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	26.293
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index, Russell 2000 Index (Close - Official), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	11.894
(Basiswert(e): 30 Year US Treasury Bonds (30,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), Long Gilt (10,0))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	19.319
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CAD/USD	EUR	2.573
GBP/EUR	EUR	12.621
USD/EUR	EUR	4.543
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CAD/USD	EUR	2.539
GBP/EUR	EUR	21.645
USD/EUR	EUR	4.534

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 19.12.2016 bis 18.12.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.254,87
a) Negative Einlagezinsen	-4.679,05	
b) Positive Einlagezinsen	1.424,18	
2. Erträge aus Investmentanteilen		828.370,30
3. Sonstige Erträge		264.511,80
Summe der Erträge		1.089.627,23
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.949,62
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-1.324.937,78
3. Sonstige Aufwendungen		-1.267,99
Summe der Aufwendungen		-1.328.155,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-238.528,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		14.386.243,27
2. Realisierte Verluste		-1.321.909,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		13.064.333,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.825.805,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.106.466,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-685.574,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.792.041,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.033.764,12

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 1,25 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,25 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr bis 31. März 2017 0,011 % p.a., ab 1. April 2017 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		114.599.307,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-563.220,75
2. Mittelzufluss (netto)		281.542,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.880.021,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.598.478,98	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		47.218,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.033.764,12
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.106.466,74
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-685.574,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		122.398.612,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.825.805,43	18,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-440.644,21	-0,64
II. Wiederanlage	12.385.161,22	17,99

Umlaufende Anteile per 18.12.2017: Stück 688.507

¹⁾ Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			60% MSCI World (Net) Index + 40% JP Morgan Europe Bond Index
		%	%
1 Jahr	18.12.2016 - 18.12.2017	7,08	5,20
2 Jahre	18.12.2015 - 18.12.2017	13,75	14,13
3 Jahre	18.12.2014 - 18.12.2017	25,49	23,62
4 Jahre	18.12.2013 - 18.12.2017	41,89	45,99
5 Jahre	18.12.2012 - 18.12.2017	49,28	61,46
10 Jahre	18.12.2006 - 18.12.2017	73,20	88,98

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

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
AT	EUR	1,25	1,25	2,50	2,50	--	--	thesaurierend

Anhang

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	XCBO, XIOM, XEUR, XOSE ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,77 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 19.12.2016 bis 18.12.2017 117,71 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens 60% MSCI World Index, 40% JP Morgan Europe Government Bond Index

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
PremiumStars Wachstum	177,77 EUR
Umlaufende Anteile	
PremiumStars Wachstum	688.507 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,64% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,36% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER) (synthetisch)

PremiumStars Wachstum	2,01 %
-----------------------	--------

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da der Fonds mehr als 10 % seiner Vermögenswerte in andere Investmentfonds („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

PremiumStars Wachstum	-
-----------------------	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

PremiumStars Wachstum	1.324.937,78 EUR
-----------------------	------------------

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

PremiumStars Wachstum

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	-
---	---

AGIF-All.Best Styles Europ.Eq. Inhaber Anteile I	0,50 % p.a.
--	-------------

AGIF-Allianz Best Sty. US Eq. Inhaber Anteile WT	0,30 % p.a.
--	-------------

AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inh.-Anteile W Dis.	0,45 % p.a.
--	-------------

AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US E.I.E.A Reg.Shs Cl.B	0,80 % p.a.
---	-------------

AXA Wld Fds-Fr.Eur.Re.Est.Sec. Namens-Ant. A	1,50 % p.a.
--	-------------

AXA World Fds-Framlin.Robotech Nam.-Anteile I Cap.	0,60 % p.a.
--	-------------

AXA World Fds-Framlin.Robotech Namens-Ant. G Cap.	n.a.
---	------

Aberdeen Global-China A Sh.Eq. Actions Nom. A Acc	1,75 % p.a.
---	-------------

Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Reg.Shares I-2	0,65 % p.a.
---	-------------

Allianz Europazins Inhaber-Anteile A	0,75 % p.a.
--------------------------------------	-------------

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	1,25 % p.a.
---------------------------------------	-------------

Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I	0,80 % p.a.
--	-------------

BGF-Asian Growth Leaders Actions Nom. A2RF	1,50 % p.a.
--	-------------

Baring Europe Select Trust Reg. Distr. Units	1,50 % p.a.
--	-------------

Candriam Eq. L - Biotechnology Inhaber-Anteile I	0,55 % p.a.
--	-------------

Coupland C.Fds-CC Jp.Inc.a.Gr. Reg.Acc.Shs Cl.S	0,90 % p.a.
---	-------------

ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Reg.Shares	0,95 % p.a.
---	-------------

FAST - Asia Fund Namens-Anteile A Acc.	1,50 % p.a.
--	-------------

FAST - US Fund Namens-Anteile A Acc.	1,50 % p.a.
--------------------------------------	-------------

First State Japan Focus Fund Reg.Acc.Shs B	0,85 % p.a.
--	-------------

GaveKal Multi-Fd-GaveK.Knwl.L. Reg.Shares	2,00 % p.a.
---	-------------

Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap.	0,25 % p.a.
--	-------------

Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap	1,25 % p.a.
---	-------------

Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc.	1,25 % p.a.
--	-------------

JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Reg.Shs B	1,25 % p.a.
--	-------------

JO Hambro Cap.Mgmt U.-Gl.Sel. Reg.Shs B	1,50 % p.a.
---	-------------

JPM.Fds-US Res.Enh.Index Equi. Act.Nom.I (acc)	0,20 % p.a.
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I Q Inc.	0,50 % p.a.
KEPLER Europa Rentenfonds Inhaber-Anteile T	0,48 % p.a.
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile S	0,12 % p.a.
Legg Mason Gl-LM Cl.US Agg.Gw. Namens-Ant. Prem.	0,65 % p.a.
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	1,00 % p.a.
Lyx.JPX-NIKKEI 400 (DR) U.ETF Act. au Port.C	0,25 % p.a.
MFS Mer.-European Value Fd.Bearer Shares Cl.I1 EO	0,85 % p.a.
MS Inv Fds-Gl.Brand.Eq.Inc.Fd Actions Nom. Z Cap.	0,85 % p.a.
MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Namens-Ant. C Acc.	0,25 % p.a.
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS Inhaber-Anteile D	0,15 % p.a.
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Reg.Acc.Shs Z	0,75 % p.a.
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Ptg.Shares A	1,50 % p.a.
Neuberg.Berm.Inv.Fds-China Reg.Shs USD Inst.Acc.	1,50 % p.a.
Odey IF PLC-Odey All.Dev.Mkts Reg.Shares I Acc.	0,70 % p.a.
PIMCO GL.INV.-MLP&Energ.Infr. Reg.Shs Inst. Inc.	0,83 % p.a.
Pictet - Robotics Namens-Anteile P Cap.	1,60 % p.a.
Pictet - Security Namens-Anteile P	1,60 % p.a.
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile P	1,20 % p.a.
Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Reg.Shares I	1,00 % p.a.
PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. Reg.Shares	0,30 % p.a.
Threadn.Inv.Fds-European Bd Fd Reg.Shares RGA	1,00 % p.a.
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Ac.Un.(INE)	0,35 % p.a.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Bestandsvergütung	EUR	264.253,64
Sonstige Aufwendungen	Rückzahlung zuviel erhaltener Habenzinsen aus Vorjahren	EUR	-1.267,99

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

PremiumStars Wachstum	8.017,05 EUR
-----------------------	--------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in

die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Erläuterung zur Abgrenzung von Devisentermin- und Devisenkassageschäften

Im laufenden Geschäftsjahr wurde die Definition von Devisenkassageschäften hinsichtlich der Abwicklungsdauer von 3 Handelstagen auf 2 Handelstage angepasst. Devisentransaktionen, die ab dem 02.01.2017 abgeschlossen wurden und bei welchen zwischen Abschluss- und Erfüllungstag 3 Handelstage liegen, werden nunmehr als Devisentermingeschäfte ausgewiesen.

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

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

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

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 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.

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, 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.

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

Allianz Global Investors GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens PremiumStars Wachstum für das Geschäftsjahr vom 19. Dezember 2016 bis 18. Dezember 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Ein-

schätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 19. Dezember 2016 bis 18. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge

Thesaurierung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		PremiumStars Wachstum für den Zeitraum 19.12.2016 bis 18.12.2017 ISIN: DE0009787069	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	2,38850	2,38850	2,38850
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	2,38850	2,38850	2,38850
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	0,98913	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,97667	0,97667
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00001	0,00001	0,00001
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,60764	0,60764	0,60764
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,57846	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00057	0,00057	0,00057
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	2,37901	2,37901	2,37901
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,00949	0,00949	0,00949
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	1,02429	1,02429	1,02429
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,15074	0,16447	0,16447
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,15835	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00014	0,00021	0,00021
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00000	0,00000	0,00000
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 19. Dezember 2017 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	2,38850	1,99284	2,38850
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	-	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		-			

¹⁾ Alle ausländischen Steuern und Erträge sind bei den Angaben zum Betriebsvermögen jeweils zu 100% angegeben.

²⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 18. Dezember 2017.

Bei der Ermittlung der steuerlichen Daten im Zusammenhang mit der Rechtsprechung des Bundesfinanzhofs zu Finanzinnovationen vor der Geltung des Abgeltungsteuerregimes wurde auf die Datenübermittlung durch Wertpapiermittlungen (WM) vertraut, wobei auch das Einführungs-schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zum Investmentsteuergesetz vom 2.6.2005, Gz. IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05, und das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zur Anwendung o.g. BFH-Urteile vom 18.7.2007, Gz. IV B 8 - S 2252/0, berücksichtigt wurden.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016/2017 gelten mit Geschäftsjahresschluss am 18.12.2017 als zugeflossen (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens PremiumStars Wachstum (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 19.12.2016 bis 18.12.2017

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben

durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prü-

fungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung

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

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

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

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

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

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 18. Dezember 2017

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Birte Trenkner

Michael Peters

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

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

