

# Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

**Jahresbericht**

31. Dezember 2018

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

## Allianz Europazins

Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich .....	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2018 .....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018 .....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen .....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	13
Entwicklung des Sondervermögens .....	14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	15

Anhang .....	16
Anteilklassen .....	21

Vermerk des Abschlussprüfers .....	25
------------------------------------	----

## Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung .....	29
-----------------------	----

Ihre Partner .....	32
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	33
--	----

Hinweis für Anleger in der Schweiz .....	34
--	----

# Allianz Europazins

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Markt für Anleihen, die auf eine europäische Währung lauten. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 konzentrierte sich der Wertpapierbestand des Fonds weiterhin auf Anleihen staatlicher Emittenten. Neben einem Kernbestand an Staatspapieren aus Ländern hoher Bonität wie Deutschland, Großbritannien und Frankreich waren insbesondere etwas höher verzinsten italienische und spanische Emissionen vertreten. Dem Umfang nach im wesentlichen beibehalten wurde die Beimischung von Bank- und Industrieschuldverschreibungen. Gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) waren mangels relativer Attraktivität nach wie vor nur selektiv vertreten. Auch auf Anleihen aus aufstrebenden Ländern entfielen nur geringfügige Anteile des Portfolios. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Wertpapiere im Fonds betrug zuletzt weiterhin A+. Angesichts des sehr niedrigen Niveaus der kurz- und mittelfristigen Zinsen lag nach wie vor ein Akzent auf dem längerfristigen Laufzeitelement. Die Gesamtduration des Portfolios änderte sich nur geringfügig und betrug zuletzt achteinhalb Jahre. Auf der Währungsebene war der Fonds annähernd analog zum breiten europäischen Staatsanleihenmarkt gewichtet. Entsprechend bestand neben den Kernanlagen in Euro weiterhin insbesondere ein Engagement im britischen Pfund.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds ein leicht positives Ergebnis auf dem Niveau des abgebildeten Marktsegments. Der Wertzuwachs spiegelte vor allem eine verstärkte Nachfrage nach Staatsanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums wider, die sich aus erhöhten Kursschwankungen an den Aktienmärkten und eingetrübten Konjunkturperspektiven speiste. Dies kam vor allem den schwerpunktmäßigen Engagements des Fonds in öffentlich-rechtlichen Wertpapieren aus dem Euroraum zugute. Nicht-staatliche Anleihen waren dagegen weniger gefragt. Einen moderaten positiven Beitrag zum Anlageergebnis leistete zuletzt außerdem die Aufwertung des britischen Pfund, die die Erwartung einer Einigung Großbritanniens mit der EU im Hinblick auf den Brexit widerspiegelte. Unter Berücksichtigung der dem Fonds belasteten laufenden Kosten verblieb unter dem Strich ein Resultat analog zum abgebildeten Marktsegment.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 0,60 % und für die Anteilklasse R (EUR) 0,89 %.

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 Allianz Europazins hat im Berichtszeitraum ein geringes 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 Allianz Europazins 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 Allianz Europazins hat im Berichtszeitraum ein 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 mo-

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

Das Sondervermögen Allianz Europazins 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 Allianz Europazins war im Berichtszeitraum mit einem hohen 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 Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen be-

treffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

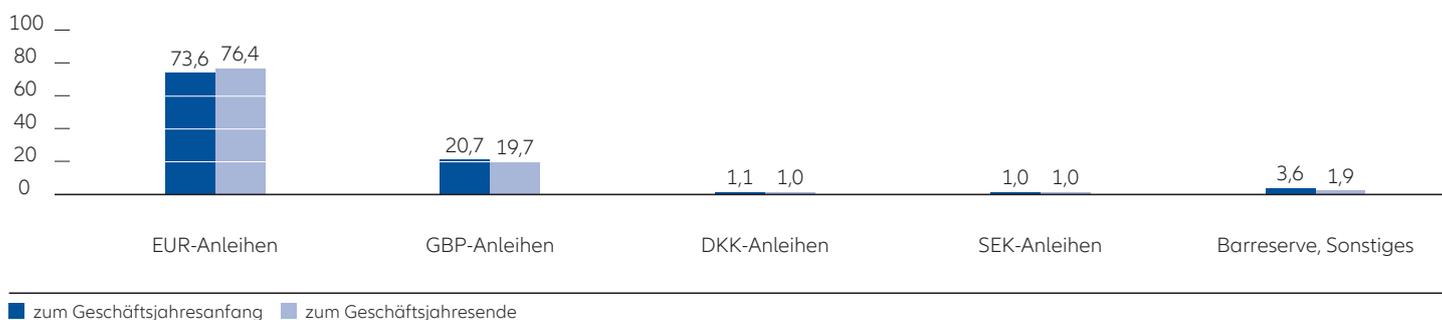
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit sonstigen Kapitalforderungen.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit sonstigen Kapitalforderungen ursächlich.

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	406,9	434,3	511,8	596,3
- Anteilklasse R (EUR) <sup>1)</sup>	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	10,1	10,0	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 603/ISIN: DE0008476037	53,77	53,83	55,94	56,20
- Anteilklasse R (EUR) <sup>1)</sup>	WKN: A2A MPT/ISIN: DE000A2AMPT7	100,61	100,09	--	--

<sup>1)</sup> Auflegungsdatum: 16.11.2017

# Allianz Europazins

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>408.767.088,85</b>	<b>98,06</b>
Deutschland	41.999.068,83	10,07
Frankreich	67.128.225,64	16,09
Niederlande	25.939.315,03	6,20
Italien	80.433.797,78	19,33
Irland	5.952.911,58	1,42
Dänemark	6.249.491,15	1,49
Portugal	5.489.128,25	1,32
Spanien	58.776.145,05	14,10
Belgien	19.432.658,22	4,66
Luxemburg	759.265,72	0,19
Norwegen	4.212.954,72	1,01
Schweden	5.213.788,99	1,26
Großbritannien	73.400.400,29	17,61
USA	4.498.894,90	1,08
Kanada	2.058.259,72	0,49
Mexiko	3.179.835,31	0,76
Australien	1.642.201,50	0,40
Sonstige	2.400.746,17	0,58
<b>2. Derivate</b>	<b>-13.355,65</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>5.079.840,51</b>	<b>1,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.445.957,65</b>	<b>0,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-366.443,18</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>416.913.088,18</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>408.767.088,85</b>	<b>98,06</b>
DKK	4.358.187,47	1,04
EUR	318.449.503,48	76,38
GBP	81.936.306,75	19,67
SEK	4.023.091,15	0,97
<b>2. Derivate</b>	<b>-13.355,65</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>5.079.840,51</b>	<b>1,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.445.957,65</b>	<b>0,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-366.443,18</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>416.913.088,18</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>400.562.462,98</b>	<b>96,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>400.562.462,98</b>	<b>96,10</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>311.342.862,37</b>	<b>74,68</b>
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 18/20		EUR	550.000	550.000	0 %	99,630	547.964,62	0,13
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25		EUR	550.000	0	0 %	102,890	565.895,72	0,14
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Notes 17/24		EUR	250.000	0	0 %	99,898	249.743,78	0,06
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	103,160	1.031.601,10	0,25
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21		EUR	360.000	0	0 %	99,915	359.694,00	0,09
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20		EUR	300.000	0	0 %	100,021	300.064,35	0,07
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Mar- kets S.A.U. MTN 15/21		EUR	300.000	0	0 %	103,333	309.998,88	0,07
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch In- Bev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,715	1.007.146,60	0,24
XS1135365515	0,0820 % Arena NHG 2014-II B.V. FLR Notes 14/46 CL.A2 <sup>4)</sup>		EUR	3.500.000	0	0 %	100,132	2.418.114,81	0,58
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27		EUR	100.000	0	300.000 %	101,308	101.308,25	0,02
XS1811433983	0,3830 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24		EUR	850.000	850.000	0 %	97,267	826.772,73	0,20
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mort- gage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	101,169	1.011.689,60	0,24
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	500.000	0	0 %	100,539	502.697,00	0,12
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21		EUR	800.000	0	0 %	99,951	799.606,00	0,19
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0 %	100,796	503.980,15	0,12
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	700.000	0	0 %	100,043	700.303,59	0,17
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	100,595	502.973,35	0,12
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	161,044	1.932.527,88	0,46
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	1.000.000	0	0 %	163,175	1.631.750,00	0,39
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37		EUR	800.000	800.000	0 %	157,767	1.262.136,00	0,30
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	3.500.000	0	800.000 %	138,932	4.862.619,65	1,17
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	100.000	500.000	400.000 %	107,019	107.019,00	0,03
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	3.500.000	400.000	100.000 %	140,944	4.933.040,00	1,18
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	500.000	0	6.500.000 %	107,505	537.525,00	0,13
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	4.200.000	3.000.000	1.300.000 %	100,084	4.203.528,00	1,01
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	103,057	7.213.989,30	1,74
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutsch- land Anl. Ausg.II 98/28		EUR	2.800.000	1.000.000	700.000 %	143,227	4.010.356,00	0,96
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint- Gobain S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	0	0 %	99,892	599.349,00	0,14
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S		EUR	550.000	0	0 %	100,055	550.303,49	0,13
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19		EUR	100.000	0	500.000 %	100,406	100.406,33	0,02
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,160	1.001.604,40	0,24
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0 %	101,348	608.085,30	0,15
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24		EUR	450.000	450.000	0 %	98,829	444.730,10	0,11
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank AS MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	97,754	879.788,43	0,21
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19		EUR	1.500.000	0	0 %	100,128	1.501.919,10	0,36
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	900.000	0	0 %	98,285	884.567,61	0,21
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	0	0 %	100,626	654.066,47	0,16
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	1.500.000	0	0 %	100,395	1.505.929,05	0,36
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE MTN 15/19		EUR	500.000	0	1.000.000 %	100,567	502.833,15	0,12
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	800.000	500.000	0 %	100,934	807.471,12	0,19
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23		EUR	600.000	0	0 %	99,816	598.893,78	0,14
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 12/32		EUR	700.000	0	0 %	134,853	943.968,97	0,23
XS0219724878	4,0000 % European Invest- ment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	145,678	1.456.777,20	0,35
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	97,076	388.304,96	0,09
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	300.000	0	0 %	99,965	299.896,26	0,07

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Eu- rope) Ltd. MTN 15/21		EUR	500.000	0	0 %	100,559	502.792,55	0,12
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	99,893	399.571,72	0,10
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Fi- nance PLC MTN 17/21		EUR	300.000	0	0 %	99,515	298.545,33	0,07
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,893	1.008.933,30	0,24
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0 %	101,333	506.663,80	0,12
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0 %	100,505	502.525,45	0,12
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	500.000	0	0 %	100,850	504.249,25	0,12
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	500.000	0	0 %	101,453	507.266,00	0,12
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	2.200.000	0	0 %	150,280	3.306.159,78	0,79
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	2.400.000	2.000.000	2.100.000 %	129,247	3.101.928,00	0,74
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000 %	117,148	1.171.480,00	0,28
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32		EUR	2.200.000	0	1.300.000 %	135,951	2.990.922,00	0,72
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	2.000.000	0	3.500.000 %	113,779	2.275.580,00	0,55
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	2.000.000	0	0 %	99,354	1.987.080,00	0,48
BE0000336454	1,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	200.000	200.000	0 %	106,843	213.685,98	0,05
BE0000338476	1,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.78 16/47		EUR	1.400.000	400.000	0 %	96,754	1.354.555,86	0,32
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	101,206	2.024.120,00	0,49
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	1.500.000	0	1.000.000 %	155,425	2.331.374,85	0,56
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	200.000	0	300.000 %	125,297	250.593,98	0,06
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	109,406	2.188.120,00	0,52
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	111,849	1.118.490,00	0,27
NL0010721999	2,7500 % Königreich Niederlande Anl. 14/47		EUR	1.500.000	0	0 %	145,780	2.186.699,85	0,52
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27		EUR	4.100.000	4.000.000	400.000 %	104,080	4.267.280,00	1,02
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	1.600.000	0	400.000 %	144,737	2.315.792,00	0,56
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	5.000.000	0	1.000.000 %	118,202	5.910.100,00	1,42
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	3.500.000	2.500.000	0 %	119,158	4.170.530,00	1,00
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	200.000	0	2.000.000 %	117,101	234.202,00	0,06
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	1.000.000	2.000.000	4.000.000 %	112,142	1.121.420,00	0,27
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20		EUR	1.000.000	1.000.000	8.500.000 %	102,366	1.023.660,00	0,25
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	102,399	6.143.940,00	1,47
ES00000128E2	3,4500 % Königreich Spanien Bonos 16/66		EUR	1.100.000	900.000	0 %	114,910	1.264.010,99	0,30
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	2.300.000	5.300.000	3.000.000 %	101,423	2.332.729,00	0,56
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	5.800.000	5.800.000	0 %	100,002	5.800.115,42	1,39
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32		EUR	1.350.000	0	150.000 %	148,185	2.000.497,50	0,48
ES0000012932	4,2000 % Königreich Span- ien Obligaciones 05/37		EUR	2.000.000	0	700.000 %	132,004	2.640.080,00	0,63
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Span- ien Obligaciones 10/25		EUR	5.800.000	1.400.000	1.850.000 %	124,696	7.232.368,00	1,74
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Span- ien Obligaciones 15/30		EUR	4.000.000	200.000	500.000 %	103,338	4.133.519,60	0,99
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Span- ien Obligaciones 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	101,747	2.034.939,80	0,49
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Span- ien Obligaciones 16/46		EUR	1.900.000	600.000	0 %	107,544	2.043.335,81	0,49
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Span- ien Obligaciones 17/27		EUR	2.000.000	800.000	400.000 %	101,580	2.031.599,80	0,49
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.500.000	0	500.000 %	95,582	1.433.737,35	0,34
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22		EUR	500.000	0	0 %	101,930	509.650,30	0,12
XS1324535514	0,2500 % Landwirtschaftliche Ren- tenbank MTN S.1126 15/22		EUR	500.000	0	0 %	101,524	507.618,15	0,12
XS1501363425	0,2500 % LANXESS AG MTN 16/21		EUR	600.000	0	0 %	100,110	600.662,34	0,14
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	100,733	503.666,65	0,12
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA MTN 17/22		EUR	650.000	0	0 %	94,959	617.232,07	0,15
XS1709433509	1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24		EUR	180.000	0	0 %	97,309	175.156,15	0,04
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,461	1.004.606,70	0,24
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0 %	101,577	507.886,95	0,12
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque S.A. MTN 16/19		EUR	100.000	0	800.000 %	100,240	100.240,00	0,02
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	99,143	693.999,95	0,17
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0 %	98,967	593.802,12	0,14
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23		EUR	500.000	0	0 %	98,784	493.918,90	0,12
FR0000187635	5,7500 % Rep. Frankreich OAT 01/32		EUR	3.500.000	0	0 %	162,057	5.671.994,65	1,36

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	4.800.000	0	200.000	% 148,173	7.112.303,52	1,71
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	2.800.000	0	0	% 165,783	4.641.923,72	1,11
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	500.000	0	4.500.000	% 111,219	556.095,00	0,13
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	1.300.000	0	2.600.000	% 119,400	1.552.199,87	0,37
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	500.000	0	1.500.000	% 108,473	542.364,95	0,13
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	2.600.000	1.600.000	0	% 137,991	3.587.765,74	0,86
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	6.000.000	4.000.000	0	% 109,755	6.585.300,00	1,58
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	4.500.000	4.000.000	0	% 101,948	4.587.659,55	1,10
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	3.050.000	0	1.950.000	% 106,745	3.255.722,20	0,78
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 101,133	1.011.330,00	0,24
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	10.500.000	0	2.500.000	% 101,220	10.628.098,95	2,56
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36		EUR	4.000.000	3.000.000	0	% 100,293	4.011.719,60	0,96
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 130,838	1.308.380,00	0,31
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	1.700.000	1.200.000	1.500.000	% 103,140	1.753.380,00	0,42
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	4.200.000	0	800.000	% 122,357	5.138.993,58	1,23
IT0003934657	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 05/37		EUR	1.000.000	0	200.000	% 111,016	1.110.159,90	0,27
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	1.200.000	0	300.000	% 122,773	1.473.275,88	0,35
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	800.000	0	7.500.000	% 105,803	846.424,00	0,20
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 109,688	6.581.280,00	1,58
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	6.000.000	3.000.000	1.000.000	% 114,492	6.869.520,00	1,65
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	7.500.000	2.000.000	0	% 114,614	8.596.050,00	2,07
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	4.000.000	0	2.000.000	% 106,693	4.267.720,00	1,02
IT0004889033	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/28		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 118,036	1.416.431,88	0,34
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	1.500.000	0	0	% 120,958	1.814.369,85	0,44
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	3.500.000	4.000.000	7.500.000	% 102,446	3.585.609,65	0,86
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	8.000.000	0	500.000	% 106,093	8.487.439,20	2,05
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	1.000.000	0	0	% 100,488	1.004.880,00	0,24
IT0005142143	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	3.000.000	0	3.000.000	% 100,225	3.006.750,00	0,72
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	4.900.000	3.700.000	4.100.000	% 95,959	4.701.990,51	1,13
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46		EUR	1.750.000	0	450.000	% 97,557	1.707.247,33	0,41
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	3.500.000	2.500.000	0	% 95,389	3.338.614,65	0,80
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	1.300.000	500.000	0	% 88,867	1.155.270,87	0,28
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	3.000.000	3.000.000	5.400.000	% 99,448	2.983.439,70	0,72
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48		EUR	1.600.000	900.000	0	% 99,224	1.587.583,84	0,38
IT0005344335	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,802	2.056.040,00	0,49
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	5.800.000	800.000	300.000	% 130,775	7.584.949,42	1,83
PTOTECO0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 107,553	2.151.060,00	0,52
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 107,892	3.236.760,00	0,78
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 100,456	502.279,35	0,12
FR0013201613	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 16/20		EUR	300.000	0	0	% 100,169	300.506,73	0,07
FR0013324332	0,5000 % Sanofi S.A. MTN 18/23		EUR	600.000	600.000	0	% 101,051	606.305,04	0,15
XS1496344794	0,2500 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 16/19		EUR	1.000.000	0	500.000	% 100,254	1.002.538,50	0,24
XS1564331103	0,3750 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 17/20		EUR	300.000	0	0	% 100,260	300.780,21	0,07
XS1781346801	0,7500 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 18/23		EUR	200.000	200.000	0	% 99,347	198.694,50	0,05
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 17/21		EUR	200.000	0	0	% 100,069	200.137,44	0,05
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 17/22		EUR	1.000.000	0	0	% 100,445	1.004.450,20	0,24
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 18/23		EUR	600.000	600.000	0	% 99,734	598.405,98	0,14
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	% 99,225	1.190.697,84	0,29
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.500.000	0	0	% 100,728	1.510.922,55	0,36
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	% 100,002	1.200.018,96	0,29
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	1.200.000	0	0	% 100,376	1.204.514,28	0,29
XS1799545758	0,2500 % The Bank of Nova Sco- tia MT Mortg.Cov. Bds 18/22		EUR	1.550.000	1.550.000	0	% 100,386	1.555.980,37	0,37
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 17/24		EUR	250.000	0	0	% 99,412	248.530,88	0,06
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 18/23		EUR	350.000	350.000	0	% 100,063	350.222,15	0,08

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0012537124	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	0 %	101,930	1.019.304,90	0,24
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement S.A. MTN 17/22		EUR	500.000	0	0 %	101,224	506.118,95	0,12
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	0	0 %	101,268	506.342,35	0,12
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. Notes 17/21		EUR	600.000	0	0 %	99,552	597.312,36	0,14
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 17/20		EUR	900.000	0	0 %	99,659	896.931,09	0,22
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 18/21		EUR	750.000	750.000	0 %	99,296	744.721,80	0,18
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,821	1.008.209,10	0,24
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	1.250.000	0	0 %	99,541	1.244.263,50	0,30
<b>GBP-Anleihen</b>								<b>80.838.321,99</b>	<b>19,41</b>
XS1614247812	1,0000 % BMW Internat. Invest- ment B.V. MTN 17/21		GBP	1.350.000	0	0 %	97,800	1.458.096,61	0,35
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32		GBP	4.300.000	300.000	500.000 %	133,316	6.330.853,20	1,52
GB00B16NNR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	2.500.000	1.200.000	500.000 %	126,142	3.482.661,51	0,84
GB00B128DP45	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/46		GBP	2.500.000	0	350.000 %	153,168	4.228.823,58	1,01
GB00B39R3707	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 08/49		GBP	2.900.000	2.900.000	0 %	158,236	5.067.745,68	1,22
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	1.400.000	0	400.000 %	139,924	2.163.374,78	0,52
GB00B3KJDS62	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 09/39		GBP	1.300.000	0	700.000 %	143,201	2.055.894,94	0,49
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20		GBP	4.000.000	0	3.250.000 %	104,989	4.637.835,45	1,11
GB00B4RMG977	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 11/21		GBP	400.000	0	0 %	107,971	476.956,38	0,11
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	5.000.000	0	2.000.000 %	103,331	5.705.742,68	1,37
GB00B84Z9V04	3,2500 % Großbritannien Treasury Stock 12/44		GBP	8.200.000	0	800.000 %	128,442	11.631.412,48	2,80
GB00BBJNQY21	3,5000 % Großbritannien Treasury Stock 13/68		GBP	4.000.000	1.000.000	1.000.000 %	159,602	7.050.336,83	1,69
GB00BHBFBH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	4.800.000	0	0 %	109,927	5.827.162,89	1,40
GB00BTHH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	4.000.000	0	2.500.000 %	106,397	4.700.033,13	1,13
GB00BYZW3G56	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/26		GBP	1.000.000	0	0 %	103,045	1.137.990,06	0,27
GB00BZB26Y51	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 16/37		GBP	3.300.000	0	0 %	100,153	3.649.970,92	0,88
GB00BFXOZL78	1,6250 % Großbritannien Treasury Stock 18/28		GBP	2.500.000	2.500.000	0 %	103,058	2.845.333,79	0,68
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20		GBP	1.500.000	0	0 %	100,434	1.663.739,37	0,40
XS1196528472	1,7064 % Paragon Mortgages (No.22) PLC FLR Nts 15/42 A2 RS <sup>4)</sup>		GBP	1.500.000	0	0 %	99,958	212.586,35	0,05
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		GBP	300.000	0	0 %	97,251	322.200,76	0,08
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau MTN 98/21		GBP	3.500.000	0	0 %	111,919	4.325.988,02	1,04
XS1017618783	2,6250 % Volkswagen Fin. Ser- vices N.V. MTN 14/19		GBP	1.000.000	0	0 %	100,519	1.110.094,31	0,27
XS1651205152	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 17/22		GBP	700.000	0	0 %	97,469	753.488,27	0,18
<b>DKK-Anleihen</b>								<b>4.358.187,47</b>	<b>1,04</b>
DK0009922320	4,5000 % Königreich Dänemark Anl. 07/39		DKK	9.000.000	0	2.000.000 %	174,467	2.102.743,81	0,50
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	15.000.000	0	0 %	112,282	2.255.443,66	0,54
<b>SEK-Anleihen</b>								<b>4.023.091,15</b>	<b>0,97</b>
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schwe- den Loan Nr.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0 %	115,007	1.680.290,60	0,40
SE0002829192	3,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1053 09/39		SEK	5.000.000	0	0 %	142,765	695.280,64	0,17
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schwe- den Obl. Nr.1054 11/22		SEK	15.000.000	0	0 %	112,765	1.647.519,91	0,40
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>8.204.625,87</b>	<b>1,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>8.204.625,87</b>	<b>1,96</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>7.106.641,11</b>	<b>1,70</b>
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	500.000	0	0 %	102,735	513.676,10	0,12
ES0305073001	0,5390 % F.T.A. -RMB Prada I- FLR Notes 15/55 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	2.504.940,34	0	380.284,34	100,287	2.512.122,25	0,60
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	2.050.000	0	0 %	100,258	2.055.295,77	0,49
XS1872032369	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 18/23		EUR	400.000	400.000	0 %	99,485	397.938,00	0,10
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexica- nos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	550.000	0	0 %	94,476	519.619,54	0,12
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexica- nos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	600.000	0	0 %	100,820	604.920,00	0,15
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	500.000	0	0 %	100,614	503.069,45	0,12
<b>GBP-Anleihen</b>								<b>1.097.984,76</b>	<b>0,26</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1807422800	1,7500 % BMW Internat. Invest- ment B.V. MTN 18/22		GBP	1.000.000	1.000.000	0 %	99,423	1.097.984,76	0,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>408.767.088,85</b>	<b>98,06</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>-115.007,37</b>	<b>-0,03</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	GBP/EUR 3.700.000,00		OTC					-63.870,85	-0,02
	NOK/EUR 22.000.000,00		OTC					-96.703,63	-0,02
	SEK/EUR 34.500.000,00		OTC					45.567,11	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>101.651,72</b>	<b>0,02</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	GBP/EUR 6.800.000,00		OTC					101.651,72	0,02
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-13.355,65</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.239.981,07		%	100,000	4.239.981,07	1,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	4.736.204,69		%	100,000	634.250,84	0,15
	State Street Bank International GmbH		GBP	80.819,34		%	100,000	89.253,83	0,02
	State Street Bank International GmbH		HUF	949.841,10		%	100,000	2.959,05	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	29.339,10		%	100,000	2.930,28	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	64,98		%	100,000	15,14	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	1.133.305,45		%	100,000	110.386,00	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		CHF	72,58		%	100,000	64,30	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.079.840,51</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.079.840,51</b>	<b>1,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	3.434.703,47				3.434.703,47	0,82
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	11.254,18				11.254,18	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.445.957,65</b>	<b>0,82</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-115.550,44				-115.550,44	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-250.892,74				-250.892,74	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-366.443,18</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>416.913.088,18</b>	<b>100,00</b>
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					7.666.546	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,06
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,01

**Allianz Europazins A (EUR)**

---

ISIN	DE0008476037
Fondsvermögen	406.850.597,38
Umlaufende Anteile	7.566.536,328
Anteilwert	53,77

---

**Allianz Europazins R (EUR)**

---

ISIN	DE000A2AMPT7
Fondsvermögen	10.062.490,80
Umlaufende Anteile	100.010,000
Anteilwert	100,61

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.12.2018 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

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

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90550
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46740
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,01240
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,26675
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,12885
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,29090
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	320,99500

**Marktschlüssel**

OTC

OTC = Over-the-Counter

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21	EUR	0	550.000
IT0005058729	0,1790 % Ass.-Back.Eur.Sec.Tran.Ten Srl FLR Nts 14/28 Cl.A	EUR	0	4.000.000
PTBSQE0E0029	1,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 14/19	EUR	0	1.500.000
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22	EUR	0	1.000.000
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR	3.000.000	3.000.000
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR	0	1.500.000
DE0001141745	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.174 16/21	EUR	0	1.000.000
XS0934191114	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 13/19	EUR	0	200.000
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22	EUR	0	1.000.000
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21	EUR	0	2.000.000
DE0001735926	5,7500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.332 98/18	EUR	0	0,81
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	2.000.000
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30	EUR	0	200.000
XS0871785019	0,5210 % STORM 2013-I B.V. FLR Notes 13/54 CLA2 Reg.S	EUR	0	3.200.000
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR	0	650.000
<b>GBP-Anleihen</b>				
XS1074467025	2,2500 % Commonwealth Bank of Australia MTN 14/18	GBP	0	1.000.000
GB00B8KP6M44	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/18	GBP	0	1.700.000
GB00BDCHBW80	1,5000 % Großbritannien Treasury Stock 16/47	GBP	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1074479384	1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 14/18	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
GBP/EUR	EUR	18.184
NOK/EUR	EUR	2.278
SEK/EUR	EUR	2.481
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
GBP/EUR	EUR	4.534
NOK/EUR	EUR	9.115
SEK/EUR	EUR	9.259

## Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		478.760,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.431.347,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-22.451,13
a) Negative Einlagezinsen	-22.710,18	
b) Positive Einlagezinsen	259,05	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		5.213.706,81
a) Erträge aus Class Action	62,69	
b) Weitere Erträge	5.213.644,12	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>14.101.363,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-849,98
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-3.211.172,81
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.212.022,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>10.889.340,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.834.696,70
2. Realisierte Verluste		-5.376.851,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-3.542.154,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.347.185,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.237.877,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.880.461,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.118.338,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.228.847,28</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		11.816,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		208.096,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-553,96
a) Negative Einlagezinsen	-560,32	
b) Positive Einlagezinsen	6,36	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		128.923,45
a) Erträge aus Class Action	1,55	
b) Weitere Erträge	128.921,90	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>348.282,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-20,96
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-49.518,08
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-49.539,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>298.743,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	45.266,99	
2. Realisierte Verluste	-132.684,04	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-87.417,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>211.326,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-78.337,25	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.476,27	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-121.813,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>89.512,64</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,50 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

## Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>434.332.982,54</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.927.839,63
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-26.532.991,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.424.232,10	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	44.424.232,10	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-70.957.223,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-250.401,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.228.847,28
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.237.877,48	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.880.461,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>406.850.597,38</b>

## Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

## Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.009.505,81</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-36.527,65
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.512,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-78.337,25	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.476,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.062.490,80</b>

## Anteilklasse: Allianz Europazins A (EUR)

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.034.427,10	7,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.347.185,92	0,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-60.461.706,33	-7,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.919.906,69</b>	<b>0,78</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	5.919.906,69	0,78

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 7.566.536

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

## Anteilklasse: Allianz Europazins R (EUR)

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	211.326,16	2,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-48.916,92	-0,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>162.409,24</b>	<b>1,62</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	162.409,24	1,62

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 100.010

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

# Anhang

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	4.948,09 EUR <sup>1)</sup>
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Citigroup Global Markets Ltd., State Street Bank and Trust Co. [London Branch]
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

<sup>1)</sup> Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

<sup>2)</sup> 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 derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,74 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,53 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2018 bis 31.12.2018 102,24 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens JP MORGAN GBI EUROPE RETURN IN EUR

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

---

Allianz Europazins -A-	-
Allianz Europazins -R-	-

---

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Europazins -A-	53,77 EUR
Allianz Europazins -R-	100,61 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Europazins -A-	7.566.536,328 STK
Allianz Europazins -R-	100.010,000 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 Rückzahlungsbeitrag 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. 98,05% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,95% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Gesamtkostenquote (TER)	
Allianz Europazins -A-	0,80 %
Allianz Europazins -R-	0,50 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Europazins -A-	-
Allianz Europazins -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Europazins -A-	3.211.172,81 EUR
Allianz Europazins -R-	49.518,08 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Europazins -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Europazins -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Sonstige Erträge			
Allianz Europazins -A- (EUR)	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	5.213.644,12
Allianz Europazins -R- (EUR)	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	128.921,90
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Europazins -A- (EUR)		EUR	--
Allianz Europazins -R- (EUR)		EUR	--

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

Allianz Europazins -A-	0,00 EUR
Allianz Europazins -R-	0,00 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.

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

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

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

# Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	0,94	0,80	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
R	EUR	0,94	0,50	--	--	--	--	ausschüttend

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

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

Anzahl Mitarbeiter 1.718

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

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

#### Festlegung der Vergütung

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

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

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

#### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

#### **Leistungsbewertung**

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

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

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

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

#### **Risikoträger**

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

#### **Risikovermeidung**

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

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

#### **Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems**

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

Allianz Europazins

Frankfurt am Main, den 9. April 2019

Allianz Global Investors GmbH

---

Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter  
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Wertentwicklung des Allianz Europazins A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	0,60
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-0,39
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	0,73
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	2,65
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	17,97
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	56,53

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Wertentwicklung des Allianz Europazins R (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	0,89
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2018	1,12

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Unterverwahrung

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

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

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

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

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Ihre Partner

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

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

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh  
Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

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

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

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

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

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

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

### Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

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

Michael Peters  
Dr. Wolfram Peters  
Karen Prooth  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

### Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

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

### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

### in der Schweiz

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

### Vertreter in der Schweiz

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

### Hauptvertriebsträger in der Schweiz

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

### Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

### Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2018

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Hinweis für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

### 2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

### 3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist [www.fundinfo.com](http://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](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### Retrozessionen:

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

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;

- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebstägers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

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

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

- Erstellen von Fondsresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

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

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebstägern.

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

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

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

#### Rabatte:

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

aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

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

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

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

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

## 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

**Allianz Global Investors GmbH**

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