

Allianz European Pension

Investments

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

Geprüfter Jahresbericht

30. September 2018

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

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

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

Die nachfolgenden Teilfonds standen am 30. September 2018 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018. Sie sollten nicht unbedingt als Hinweis auf die künftige Performance der Teilfonds angesehen werden.

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

Der Prospekt, die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei den Vertriebsstellen, den Zahlstellen und den Informationsstellen erhältlich.

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Mit Wirkung zum 28. April 2018 wurden die Aufgaben der Transferstelle von RBC Investor Services Bank S.A. an State Street Bank Luxembourg S.C.A. übertragen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting (ungeprüft).....	62
Ihre Partner	80
Wertentwicklung der Teilfonds.....	2
Anlagepolitik und Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	4
Allianz Strategy 50	6
Allianz Strategy 75	8
Allianz Target Return Bond EM.....	10
Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Finanzaufstellungen der Teilfonds	
Vermögensaufstellungen	
Ertrags- und Aufwandsrechnungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	14
Allianz Strategy 50	20
Allianz Strategy 75	27
Allianz Target Return Bond EM.....	34
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	40
Prüfungsvermerk	45
Weitere Informationen (ungeprüft)	48
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	54
Anmerkung: Dieses Dokument ist eine Übersetzung des englischen Originaltextes. Im Falle von Abweichungen ist das englische Original maßgebend.	
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	55
Hinweis für Anleger in der Schweiz	56

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode	NAV je Aktie zum Auflösungs-/Verschmelzungsdatum
				% ¹⁾	
Allianz Strategy 15	CT (EUR) (thesaurierend)	26.01.2009	100,00		
	IT (EUR) (thesaurierend)	01.10.2015	1.000,00		
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00		
	W (EUR) (ausschüttend)	26.03.2015	1.000,00		
	WT (EUR) (thesaurierend)	10.06.2015	1.000,00		
Allianz Strategy 50	A (EUR) (ausschüttend)	09.12.2013	100,00		
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00		
	IT (EUR) (thesaurierend)	14.06.2013	1.000,00		
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00		
	P (EUR) (ausschüttend)	15.06.2016	1.000,00		
	PT (EUR) (thesaurierend)	18.08.2015	1.000,00		
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00		
	W (EUR) (ausschüttend)	17.03.2017	1.000,00		
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.04.2017	1.000,00		
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00		
	PT (USD) (thesaurierend)	20.08.2015	1.000,00		
Allianz Strategy 75	A (EUR) (ausschüttend)	09.07.2018	100,00		09.08.2018
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00		
	IT (EUR) (thesaurierend)	27.01.2016	1.000,00		
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00		
	PT (EUR) (thesaurierend)	02.07.2018	1.000,00		
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00		
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.07.2016	1.000,00		
	I (USD) (ausschüttend)	19.01.2015	1.000,00		
Allianz Target Return Bond EM	W (EUR) (ausschüttend)	02.05.2014	1.000,00		

¹⁾ Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert.

Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Für den Zeitraum vom 12. Oktober 2017 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2018.

³⁾ Für den Zeitraum vom 02. Juli 2018 (Tag der Auflage) bis zum 30. September 2018.

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

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

1 Jahr (30.09.2017- 30.09.2018)	2 Jahre (30.09.2016- 30.09.2018)	3 Jahre (30.09.2015- 30.09.2018)	5 Jahre (30.09.2013- 30.09.2018)	10 Jahre (30.09.2008- 30.09.2018)	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2018)
% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
0,59	0,13	5,60	23,48	-	56,24
0,59	0,13	-	-	-	5,37
-	-	-	-	-	0,79 ²⁾
1,50	1,94	8,45	-	-	3,75
1,50	1,95	8,46	-	-	7,81
4,77	13,53	20,34	-	-	40,48
4,77	13,53	20,34	45,29	105,17	98,05
4,77	13,54	20,34	45,31	-	48,73
5,72	15,59	23,62	51,95	-	97,74
5,50	15,12	-	-	-	19,52
5,50	15,13	22,87	-	-	16,39
-	-	-	-	-	4,28 ²⁾
5,78	-	-	-	-	10,51
5,75	-	-	-	-	9,36
3,95	19,66	27,28	-	-	22,15
4,07	19,63	27,25	-	-	22,95
-	-	-	-	-	2,12
8,01	24,00	33,18	62,79	148,81	132,14
8,07	24,13	-	-	-	32,00
9,10	26,54	37,29	71,28	-	143,23
-	-	-	-	-	4,54 ³⁾
-	-	-	-	-	7,04 ²⁾
9,16	26,66	-	-	-	25,78
7,25	30,93	41,26	-	-	34,85
-2,06	0,87	12,08	-	-	6,28

Allianz Strategy 15

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

Im Berichtsjahr per Ende September 2018 ergaben sich angesichts einer stärkeren Differenzierung der wirtschaftlichen Entwicklung an den Börsen der einzelnen Regionen starke Abweichungen. In den USA hielt der kräftige Kursauftrieb an, wozu hauptsächlich die großen Technologietitel beitrugen. Deutlich geringere Zuwächse waren in Japan und Europa zu verzeichnen. Insbesondere Aktien aus exportorientierten Ländern standen vor dem Hintergrund des Konflikts mit den USA um das Niveau von Einfuhrzöllen unter Druck. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung ebenfalls uneinheitlich aus. In den Vereinigten Staaten gaben langlaufende Treasury-Papiere infolge steigender Markttrenditen im Kurs nach. Dagegen bewegten sich die Notierungen erstklassiger Staatsanleihen aus dem Euroraum tendenziell seitwärts. Allerdings erhöhten sich die Renditeaufschläge italienischer Papiere aufgrund der Unsicherheit über die künftige Haushaltspolitik der neuen Regierung.

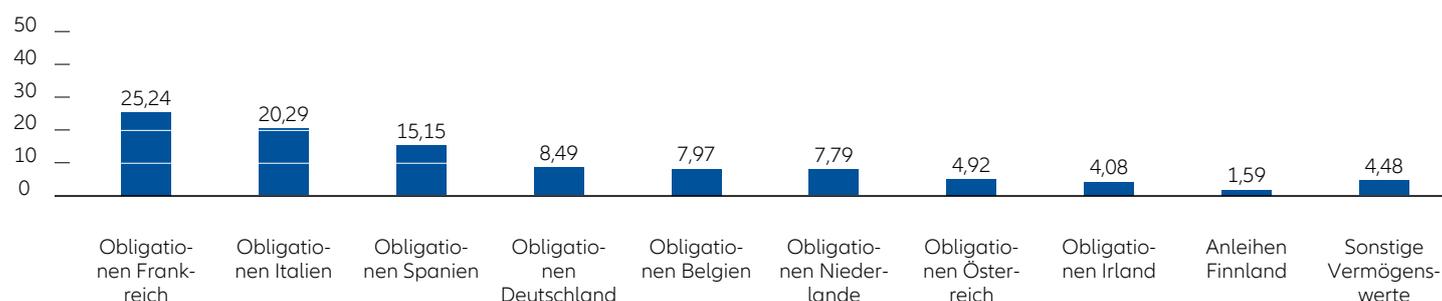
Die Wertpapierbestände des Teilfonds beschränkten sich fast vollständig auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie

Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. In geringem Umfang neu eingegangen wurden Engagements in Bankanleihen. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt etwas mehr als sieben Jahre³⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität. Per saldo deutlich verringert wurde der Anteil der Liquidität.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Teilfonds etwas an Wert.

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

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	452,5	510,1	500,4
Aktienumlauf in Stück ²⁾			
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	1.440.985	1.628.776	1.490.778
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	67.763	55.639	45.255
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	35.319	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	83.720	153.806	137.459
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	64.383	43.280	77.378
Aktienwert in EUR			
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	156,24	155,33	156,04
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	1.053,67	1.047,50	1.052,31
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	100,79	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	990,84	994,03	1.006,59
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	1.078,09	1.062,17	1.057,51

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 5.

Allianz Strategy 50

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

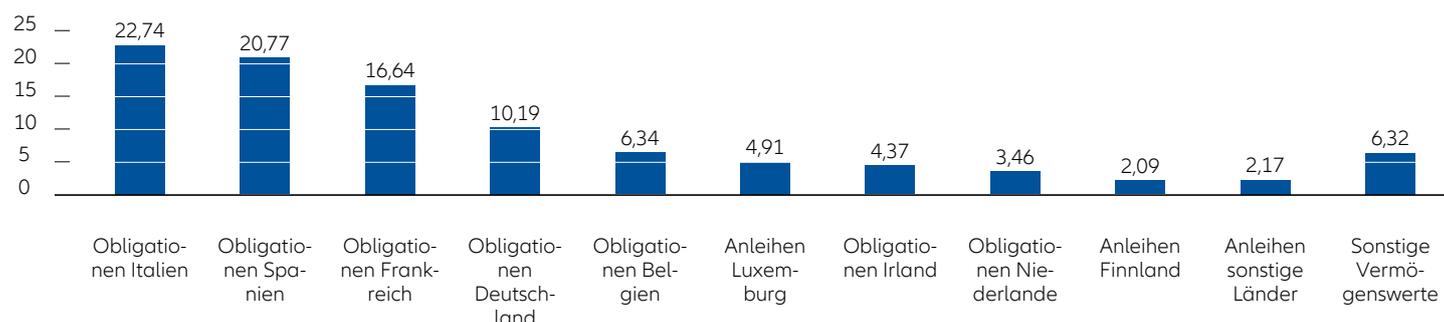
Im Berichtsjahr per Ende September 2018 ergaben sich angesichts einer stärkeren Differenzierung der wirtschaftlichen Entwicklung an den Börsen der einzelnen Regionen starke Abweichungen. In den USA hielt der kräftige Kursauftrieb an, wozu hauptsächlich die großen Technologietitel beitrugen. Deutlich geringere Zuwächse waren in Japan und Europa zu verzeichnen. Insbesondere Aktien aus exportorientierten Ländern standen vor dem Hintergrund des Konflikts mit den USA um das Niveau von Einfuhrzöllen unter Druck. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung ebenfalls uneinheitlich aus. In den Vereinigten Staaten gaben langlaufende Treasury-Papiere infolge steigender Marktrenditen im Kurs nach. Dagegen bewegten sich die Notierungen erstklassiger Staatsanleihen aus dem Euroraum tendenziell seitwärts. Allerdings erhöhten sich die Renditeaufschläge italienischer Papiere aufgrund der Unsicherheit über die künftige Haushaltspolitik der neuen Regierung.

Die Wertpapierbestände des Teilfonds konzentrierten sich weiterhin auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. Daneben bestanden insbesondere Engagements in Bankanleihen. In geringem Umfang neu erworben wurden eine Industriefinanzierung sowie zwei gedeckte Wertpapiere. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt etwas mehr als drei Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität. Per saldo deutlich verringert wurde der Anteil der Liquidität.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs.

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

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	3.580,4	3.118,3	2.504,2
Aktienumlauf in Stück ²⁾			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	136.424	89.636	75.561
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	6.833.737	6.334.131	6.425.156
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	948.016	829.273	744.355
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	317.339	361.402	230.933
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	12.745	2.739	1.066
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.952	1.545	2.572
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	88.507	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0N GAD/ISIN: LU0352312424	1	1	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	79.002	44.927	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	345	346	346
- Klasse PT (USD) (thesaurierend) WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	54.237	4.294	1
Aktienwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	137,41	131,94	122,83
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	198,05	189,03	174,44
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	1.487,28	1.419,56	1.309,97
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	1.977,42	1.870,49	1.710,73
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.188,12	1.131,78	1.038,27
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.163,91	1.103,19	1.010,95
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	104,28	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0N GAD/ISIN: LU0352312424	1.101,01	1.044,75	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	1.093,60	1.034,15	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9Q/ISIN: LU1138502304	1.200,39	1.160,81	1.014,38
- Klasse PT (USD) (thesaurierend) WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	1.229,47	1.181,42	1.027,69

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 5.

Allianz Strategy 75

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

Im Berichtsjahr per Ende September 2018 ergaben sich angesichts einer stärkeren Differenzierung der wirtschaftlichen Entwicklung an den Börsen der einzelnen Regionen starke Abweichungen. In den USA hielt der kräftige Kursauftrieb an, wozu hauptsächlich die großen Technologietitel beitrugen. Deutlich geringere Zuwächse waren in Japan und Europa zu verzeichnen. Insbesondere Aktien aus exportorientierten Ländern standen vor dem Hintergrund des Konflikts mit den USA um das Niveau von Einfuhrzöllen unter Druck. An den internationalen Anleihenmärkten fiel die Entwicklung ebenfalls uneinheitlich aus. In den Vereinigten Staaten gaben langlaufende Treasury-Papiere infolge steigender Markttrenditen im Kurs nach. Dagegen bewegten sich die Notierungen erstklassiger Staatsanleihen aus dem Euroraum tendenziell seitwärts. Allerdings erhöhten sich die Renditeaufschläge italienischer Papiere aufgrund der Unsicherheit über die künftige Haushaltspolitik der neuen Regierung.

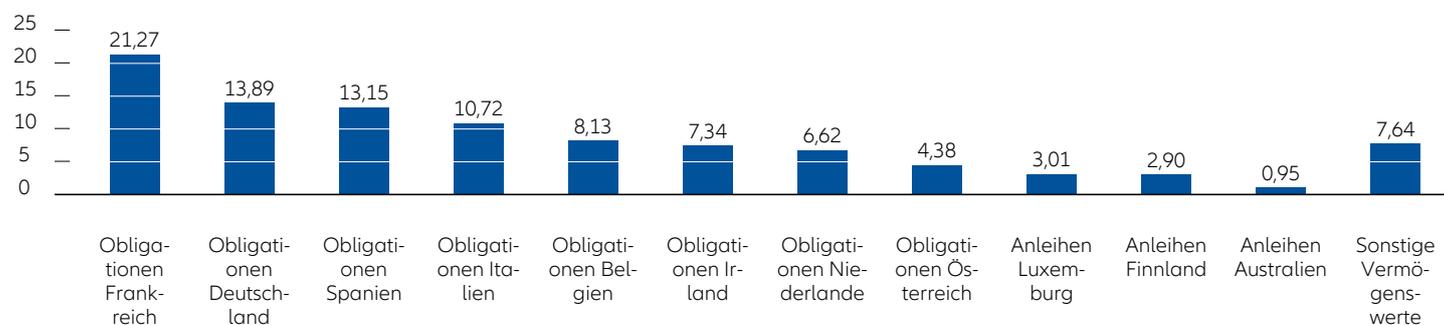
Die Wertpapierbestände des Teilfonds konzentrierten sich weiterhin auf Euro-Staatsanleihen. Gehalten wurden zum einen Schuldverschreibungen von Ländern hoher Bonität wie Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Euro-Peripheriestaaten Italien, Spanien und Irland. Daneben bestanden insbesondere Engagements in

Bankanleihen, allerdings wurde ihr Anteil reduziert. In geringem Umfang neu erworben wurden ausgewählte Industriebankanleihen sowie zwei gedeckte Wertpapiere. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen Ende September über eine Bonitätsnote von AA. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt etwas weniger als zwei Jahre¹⁾. Die Aktienengagements des Teilfonds wurden über Derivate auf etablierte Börsenindizes realisiert. Dies erlaubte eine rasche Anpassung der Aktienquote an die Volatilität. Per saldo deutlich verringert wurde der Anteil der Liquidität.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs.

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

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	316,7	160,3	125,4
Aktienumlauf in Stück ²⁾			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A1X D91/ISIN: LU1032762848	--	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	780.246	485.070	405.365
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	11.111	4.773	13.683
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	43.165	18.015	18.156
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2J PES/ISIN: LU1846575204	1	--	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	4.727	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	12.146	8.599	1
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	97	97	96
Aktienwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A1X D91/ISIN: LU1032762848	--	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	232,14	214,93	187,21
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	1.319,95	1.221,43	1.063,40
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend) WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	2.432,26	2.229,31	1.922,18
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2J PES/ISIN: LU1846575204	1.045,37	--	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	107,04	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	1.257,78	1.152,27	993,04
- Klasse I (USD) (ausschüttend) WKN: A12 E9R/ISIN: LU1138502486	1.335,93	1.250,62	1.027,36

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

²⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Aktienklassen.

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 5.

Allianz Target Return Bond EM

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

Im Berichtsjahr per Ende September 2018 entwickelten sich Anleihen aus Schwellenländern den auseinanderlaufenden regionalen Trends entsprechend recht unterschiedlich. Nach wie vor positiv stach in wirtschaftlicher Hinsicht der asiatisch-pazifische Raum hervor. Dem standen krisenhaften Entwicklungen in einigen anderen Ländern wie Argentinien, der Türkei und Venezuela gegenüber. Dadurch erhielt die grundsätzliche Risikobereitschaft internationaler Investoren in Bezug auf die Emerging Markets einen Dämpfer, was sich in Kapitalabflüssen bemerkbar machte. Infolgedessen warfen verzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern im Schnitt negative Ergebnisse ab.

Im Teilfonds wurden die schwerpunktmäßigen Engagements in Dollar-Anleihen privater Unternehmen aus Schwellenländern im wesentlichen beibehalten. Dabei handelte es sich vor allem um Papiere aus den Segmenten Finanzen, Industrie, Rohstoffe und Konsum. Reduziert wurde die Position in den Bereichen Telekommunikation und Versorger, während die Beimischung von Anleihen öffentlich-rechtlicher Unternehmen ausgebaut wurde. In moderatem Umfang vertreten blieben daneben Staatsanleihen aufstrebenden Länder.

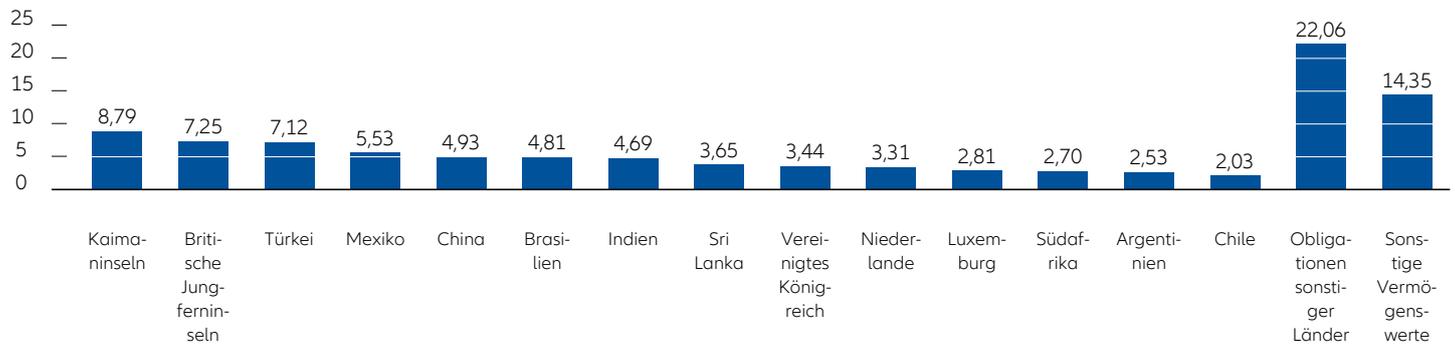
Regional gesehen standen im Wertpapierbestand weiterhin asiatische Emittenten im Vordergrund; dabei wurde jedoch der Anteil Chinas und Koreas deutlich reduziert. Verstärkt wurde dagegen unter anderem das Engagement in Indien. Die Positionen in türkischen und russischen Anleihen verringerten sich merklich. In Lateinamerika wurde neben dem Engagement in Brasilien die Gewichtung Mexikos erhöht.

Im Hinblick auf die Bonität lag der Schwerpunkt auf dem knapp oberhalb bzw. unterhalb der Grenze zum Non-Investment-Grade-Segment. Das durchschnittliche Rating des Portfolios erhöhte sich geringfügig auf BBB-. Auf der Laufzeitebene wurde zwecks Begrenzung des Zinsänderungsrisikos der Anteil der Papiere mit unterjähriger Fälligkeit zulasten des ein- bis dreijährigen Bereichs deutlich erhöht. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Teilfonds sank dadurch auf gut ein Jahr¹⁾.

Mit seiner Anlagenstruktur gab der Fonds im gegebenen, überwiegend ungünstigen Umfeld im Wert nach.

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

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	131,7	267,3	234,1
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 0RX/ISIN: LU1049068007	146.725	278.270	238.780
Aktienwert in EUR			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A11 0RX/ISIN: LU1049068007	897,39	960,65	980,50

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

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 5.

Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018	COMBINED
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	65.052.329,43
	Interest on credit balances
- positiver Zinssatz	966.547,40
- negativer Zinssatz	-1.114.171,88
Summe der Erträge	64.904.704,95
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-319.032,64
Taxe d'Abonnement	-1.415.001,00
All-in-fee	-47.147.724,93
Sonstige Kosten	-16.109,87
Summe der Aufwendungen	-48.897.868,44
Nettoertrag/-verlust	16.006.836,51
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-25.389.745,54
- Finanztermingeschäften	232.643.557,42
- Devisentermingeschäften	-8.477.128,45
- Devisen	-9.688.640,89
- Swapgeschäften	2.172.968,50
Nettogewinn/-verlust	207.267.847,55
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-38.490.679,74
- Finanztermingeschäften	4.107.843,68
- Devisentermingeschäften	4.577.862,12
- Devisen	32.748,72
- Swapgeschäften	-2.502.225,12
Betriebsergebnis	174.993.397,21

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2018	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 4.243.963.672,35)	4.191.846.706,05
Bankguthaben	224.306.796,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.441.922,20
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	33.894.039,64
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.830.767,69
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	51.677.043,25
- Devisentermingeschäften	407,96
Total Assets	4.504.997.682,79
Bankverbindlichkeiten	-13.694.626,96
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.500.142,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.205.790,42
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-501.035,00
- Swapgeschäften	-3.672.036,18
- Devisentermingeschäften	-176.433,82
Total Liabilities	-23.750.065,05
Fondsvermögen	4.481.247.617,74

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 14–39 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018		COMBINED
		EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.055.982.290,36	
Mittelzuflüsse	1.421.683.011,32	
Mittelrückflüsse	-1.159.615.182,07	
Ausschüttung	-11.795.899,08	
Betriebsergebnis	174.993.397,21	
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.481.247.617,74	

Allianz Strategy 15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					422.230.058,02	93,30
Obligationen					422.230.058,02	93,30
Österreich					22.299.484,79	4,92
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	350,0	% 107,806	377.322,16	0,08
AT0000A001X2	3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	3.500,0	% 111,327	3.896.429,95	0,86
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	% 150,042	750.210,20	0,17
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	800,0	% 132,893	1.063.140,00	0,23
AT0000A0VRF9	1,9500 % Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	4.900,0	% 101,793	4.987.838,87	1,10
AT0000A0U3T4	3,4000 % Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.100,0	% 114,561	3.551.395,34	0,79
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	400,0	% 140,107	560.429,32	0,12
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	500,0	% 171,125	855.627,45	0,19
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.500,0	% 119,122	1.786.837,20	0,39
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	1.500,0	% 108,717	1.630.755,00	0,36
AT0000A1FAP5	1,2000 % Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.700,0	% 105,780	1.798.265,61	0,40
AT0000383864	6,2500 % Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	700,0	% 148,748	1.041.233,69	0,23
Belgien					25.985.800,09	5,75
BE0000315243	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 09/19 S.55	EUR	4.750,0	% 102,257	4.857.207,50	1,07
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	1.000,0	% 108,389	1.083.890,00	0,24
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.200,0	% 151,707	1.820.483,88	0,40
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	100,0	% 113,681	113.681,00	0,03
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.950,0	% 129,496	2.525.172,00	0,56
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	2.300,0	% 136,433	3.137.959,00	0,69
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	3.500,0	% 110,564	3.869.740,00	0,86
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	300,0	% 145,541	436.622,97	0,10
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	2.500,0	% 102,586	2.564.650,00	0,57
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.600,0	% 97,397	1.558.351,84	0,34
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	1.000,0	% 100,177	1.001.769,90	0,22
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.100,0	% 143,632	3.016.272,00	0,67
Finnland					7.188.811,59	1,59
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	3.000,0	% 109,920	3.297.589,80	0,73
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	600,0	% 131,090	786.540,54	0,17
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 110,229	1.102.292,50	0,24
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	500,0	% 103,691	518.453,75	0,12
FI4000278551	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.500,0	% 98,929	1.483.935,00	0,33
Frankreich					114.250.528,03	25,24
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.600,0	% 161,618	2.585.887,84	0,57
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	2.700,0	% 154,002	4.158.053,73	0,92
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	2.450,0	% 160,519	3.932.715,26	0,87
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	3.700,0	% 147,215	5.446.954,63	1,20
FR0010854182	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	6.500,0	% 106,269	6.907.485,00	1,53
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	6.100,0	% 106,077	6.470.697,00	1,43
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	5.000,0	% 122,935	6.146.749,50	1,36
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	9.000,0	% 110,821	9.973.890,00	2,20
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.900,0	% 109,555	3.177.094,71	0,70
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.200,0	% 108,088	2.377.935,78	0,53
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	1.700,0	% 111,661	1.898.237,00	0,42
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.050,0	% 136,767	2.803.723,30	0,62
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	7.400,0	% 101,062	7.478.587,26	1,65
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	% 103,134	5.672.369,45	1,25
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	5.500,0	% 99,889	5.493.894,45	1,21
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0	% 107,801	1.078.009,90	0,24
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	7.800,0	% 147,576	11.510.927,22	2,54
FR0124909674	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.06.2019	EUR	20.000,0	% 100,426	20.085.186,00	4,44
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	4.000,0	% 100,854	4.034.160,00	0,89

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0013219177	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	3.000,0	% 100,599	3.017.970,00	0,67
Deutschland					38.406.406,58	8,49
DE0001135176	5,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	850,0	% 158,194	1.344.648,92	0,30
DE0001135226	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	2.400,0	% 159,569	3.829.656,00	0,85
DE0001135275	4,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	800,0	% 153,672	1.229.376,00	0,27
DE0001135481	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	3.300,0	% 133,273	4.398.008,67	0,97
DE0001141695	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	5.000,0	% 100,602	5.030.100,00	1,11
DE0001102341	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	2.500,0	% 135,125	3.378.125,00	0,75
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	1.900,0	% 102,552	1.948.488,00	0,43
DE0001102432	1,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 104,263	1.563.945,00	0,35
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0	% 100,570	2.011.399,80	0,44
DE0001134922	6,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	2.700,0	% 133,112	3.594.024,00	0,79
DE0001135085	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	2.100,0	% 141,380	2.968.980,00	0,66
DE0001141778	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2023 S.177	EUR	4.000,0	% 100,616	4.024.640,00	0,89
DE0001102408	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	3.150,0	% 97,937	3.085.015,19	0,68
Irland					18.473.745,87	4,08
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	3.550,0	% 107,656	3.821.788,00	0,84
IE00B2QTFG59	4,4000 % Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR	4.800,0	% 103,553	4.970.544,00	1,10
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	1.600,0	% 130,917	2.094.672,00	0,46
IE00B60Z6194	5,0000 % Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.350,0	% 111,098	2.610.803,00	0,58
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 116,772	1.167.720,00	0,26
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	% 113,032	1.017.288,00	0,22
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	1.400,0	% 103,053	1.442.742,00	0,32
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	% 104,688	837.503,92	0,19
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 102,137	510.684,95	0,11
Italien					91.823.733,71	20,29
IT0005317331	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2018	EUR	19.500,0	% 100,087	19.516.986,45	4,31
IT0001444378	6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	3.800,0	% 127,998	4.863.923,62	1,07
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.700,0	% 120,461	2.047.836,83	0,45
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	2.700,0	% 108,548	2.930.795,73	0,65
IT0004536949	4,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/20	EUR	11.100,0	% 104,624	11.613.264,00	2,57
IT0004513641	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	3.800,0	% 114,077	4.334.925,62	0,96
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	4.200,0	% 111,644	4.689.047,58	1,04
IT0004695075	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	2.250,0	% 108,467	2.440.507,50	0,54
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	5.100,0	% 109,790	5.599.290,00	1,24
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	5.300,0	% 118,729	6.292.636,47	1,39
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	4.700,0	% 101,117	4.752.499,00	1,05

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	2.900,0	% 102,898	2.984.041,71	0,66
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.000,0	% 97,724	1.954.480,00	0,43
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.500,0	% 84,047	2.101.174,75	0,46
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.350,0	% 95,096	1.283.795,87	0,28
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	1.100,0	% 86,249	948.738,89	0,21
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	7.000,0	% 93,720	6.560.399,30	1,45
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.700,0	% 94,693	2.556.710,73	0,57
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	3.400,0	% 128,020	4.352.679,66	0,96
Spanien					68.510.407,76	15,15
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.450,0	% 147,964	2.145.478,00	0,47
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.700,0	% 131,607	3.553.389,00	0,79
ES0000012106	4,3000 % Spain Government EUR Bonds 09/19	EUR	1.200,0	% 105,063	1.260.756,00	0,28
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	5.600,0	% 110,385	6.181.560,00	1,37
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	5.400,0	% 124,328	6.713.712,00	1,48
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.000,0	% 114,271	2.285.420,00	0,51
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.200,0	% 121,578	3.890.496,00	0,86
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.600,0	% 151,597	2.425.552,00	0,54
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.100,0	% 116,759	1.284.349,00	0,28
ES00000127H7	1,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/20	EUR	500,0	% 102,538	512.690,00	0,11
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	1.800,0	% 107,247	1.930.445,82	0,43
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	550,0	% 114,451	629.479,35	0,14
ES00000128X2	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 17/21	EUR	5.800,0	% 100,235	5.813.630,00	1,28
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	9.100,0	% 101,444	9.231.403,09	2,04
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	3.950,0	% 142,769	5.639.375,50	1,25
ES0L01812079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.12.2018	EUR	15.000,0	% 100,084	15.012.672,00	3,32
Niederlande					35.291.139,60	7,79
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	800,0	% 152,127	1.217.015,92	0,27
NL0000102275	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	4.900,0	% 116,792	5.722.808,00	1,26
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	9.000,0	% 107,271	9.654.390,00	2,13
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.600,0	% 110,270	1.764.320,00	0,39
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.500,0	% 109,448	3.830.680,00	0,85
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	1.200,0	% 122,489	1.469.867,88	0,32
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	3.000,0	% 110,901	3.327.030,00	0,74
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	650,0	% 140,152	910.987,94	0,20
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.300,0	% 101,058	5.356.074,00	1,18
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.400,0	% 145,569	2.037.965,86	0,45
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					10.019.476,60	2,22
Obligationen					10.019.476,60	2,22
Belgien					10.019.476,60	2,22
BE6306236728	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	5.000,0	% 100,199	5.009.942,20	1,11
BE6306235712	0,0000 % BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	5.000,0	% 100,191	5.009.534,40	1,11
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					432.249.534,62	95,52
Einlagen bei Kreditinstituten					14.366.356,37	3,18
Tätlich fällige Gelder					14.366.356,37	3,18
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.763.200,73	1,72
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			6.603.155,64	1,46
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					14.366.356,37	3,18

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				2.495.196,88	0,56
Futuresgeschäfte				2.495.196,88	0,56
Gekaufte Bondterminkontrakte				201.155,00	0,05
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/18	Ctr	45	EUR 158,640	-92.950,00	-0,02
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/18	Ctr	95	EUR 111,750	-17.185,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/18	Ctr	60	EUR 174,220	-104.200,00	-0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/18	Ctr	128	EUR 130,580	-126.910,00	-0,03
Euro BTP Futures 12/18	Ctr	197	EUR 123,840	542.400,00	0,12
Gekaufte Indexterminkontrakte				2.294.041,88	0,51
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/18	Ctr	647	EUR 3.412,000	519.950,00	0,11
FTSE 100 Index Futures 12/18	Ctr	181	GBP 7.507,500	524.562,69	0,12
S&P 500 Index Futures 12/18	Ctr	121	USD 2.919,900	223.406,16	0,05
S&P/TSX 60 Index Futures 12/18	Ctr	50	CAD 961,800	103.267,56	0,02
SPI 200 Index Futures 12/18	Ctr	52	AUD 6.194,000	29.131,01	0,01
Topix Index Futures 12/18	Ctr	86	JPY 1.817,500	893.724,46	0,20
Anlage in Derivaten				2.495.196,88	0,56
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten				3.356.048,34	0,74
Teilfondsvermögen				452.467.136,21	100,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	10.174.753,70
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	40.510,70
- negativer Zinssatz	-80.390,96
Summe der Erträge	10.134.873,44
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-18.447,35
Taxe d'Abonnement	-135.895,39
Pauschalvergütung	-4.338.560,21
Summe der Aufwendungen	-4.492.902,95
Nettoertrag/-verlust	5.641.970,49
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-4.181.796,73
- Finanztermingeschäften	7.653.658,49
- Devisen	-7.623,77
Nettogewinn/-verlust	9.106.208,48
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-5.242.076,64
- Finanztermingeschäften	299.288,16
- Devisen	-7.649,07
Betriebsergebnis	4.155.770,93

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 442.932.518,51)	432.249.534,62
Bankguthaben	14.366.356,37
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	4.290.411,53
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	36.551,61
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	2.836.441,88
Total Assets	453.779.296,01
Bankverbindlichkeiten	-574.222,90
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-28.251,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-368.440,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-341.245,00
Total Liabilities	-1.312.159,80
Fondsvermögen	452.467.136,21

Entwicklung des Fondsvermögens

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

	2017/2018
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	510.132.077,43
Mittelzuflüsse	183.222.231,56
Mittelrückflüsse	-243.558.988,37
Ausschüttung	-1.483.955,34
Betriebsergebnis	4.155.770,93
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	452.467.136,21

Aktienentwicklung

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

	2017/2018	2016/2017
Aktien im Umlauf		
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.881.501	1.750.870
- ausgegeben	471.529	855.175
- zurückgenommen	-660.860	-724.544
- am Ende des Berichtszeitraums	1.692.170	1.881.501

Allianz Strategy 50

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					2.986.412.261,21	83,39
Obligationen					2.986.412.261,21	83,39
Österreich					56.906.887,84	1,60
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20 (traded in Austria)	EUR	850,0	% 107,813	916.406,25	0,03
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20 (traded in USA)	EUR	4.150,0	% 107,806	4.473.962,70	0,12
AT0000A001X2	3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	5.000,0	% 111,327	5.566.328,50	0,16
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	1.400,0	% 150,042	2.100.588,56	0,06
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	10.500,0	% 132,893	13.953.712,50	0,39
AT0000A0U3T4	3,4000 % Austria Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.200,0	% 114,561	7.102.790,68	0,20
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	3.000,0	% 140,107	4.203.219,90	0,12
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	2.500,0	% 171,125	4.278.137,25	0,12
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	4.500,0	% 119,122	5.360.511,60	0,15
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	5.500,0	% 108,717	5.979.435,00	0,17
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	% 99,060	2.971.794,90	0,08
Belgien					91.739.866,12	2,55
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	2.000,0	% 114,778	2.295.560,00	0,06
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	12.300,0	% 108,389	13.331.847,00	0,37
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	5.300,0	% 151,707	8.040.470,47	0,22
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	5.200,0	% 129,496	6.733.792,00	0,19
BE0000325341	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	8.300,0	% 117,514	9.753.662,00	0,27
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	5.850,0	% 136,433	7.981.330,50	0,22
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	2.500,0	% 145,541	3.638.524,75	0,10
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	5.000,0	% 113,389	5.669.450,00	0,16
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	7.000,0	% 124,596	8.721.720,00	0,24
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	6.550,0	% 102,586	6.719.383,00	0,19
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.800,0	% 97,397	1.753.145,82	0,05
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	1.500,0	% 100,177	1.502.654,85	0,04
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	2.700,0	% 109,054	2.944.457,73	0,08
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	6.000,0	% 99,583	5.974.980,00	0,17
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	4.650,0	% 143,632	6.678.888,00	0,19
Finnland					74.976.360,66	2,09
FI0001006306	4,3750 % Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	50.900,0	% 103,753	52.810.277,00	1,47
FI4000006176	4,0000 % Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	2.000,0	% 124,610	2.492.190,00	0,07
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.100,0	% 106,917	2.245.261,41	0,06
FI4000037635	2,7500 % Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	3.000,0	% 119,470	3.584.085,00	0,10
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	2.500,0	% 131,090	3.277.252,25	0,09
FI4000062625	1,5000 % Finland Government EUR Bonds 13/23	EUR	4.000,0	% 106,916	4.276.630,00	0,12
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0	% 110,229	2.204.585,00	0,06
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 103,691	2.073.815,00	0,06
FI4000242862	0,0000 % Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2022	EUR	2.000,0	% 100,613	2.012.265,00	0,06
Frankreich					519.502.808,90	14,51
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	10.000,0	% 161,618	16.161.799,00	0,45
FR0000189151	4,2500 % France Government EUR Bonds 03/19	EUR	48.000,0	% 102,736	49.313.280,00	1,38
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	12.500,0	% 154,002	19.250.248,75	0,54
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21	EUR	37.300,0	% 110,544	41.232.912,00	1,15
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	8.500,0	% 160,519	13.644.114,15	0,38
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	8.700,0	% 147,215	12.807.704,13	0,36
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	32.000,0	% 121,227	38.792.640,00	1,08
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	10.700,0	% 159,262	17.041.032,93	0,48
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	20.000,0	% 106,077	21.215.400,00	0,59
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	33.000,0	% 122,935	40.568.546,70	1,13
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	40.000,0	% 110,821	44.328.400,00	1,24
FR0011196856	3,0000 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	17.000,0	% 111,378	18.934.260,00	0,53
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	16.500,0	% 118,477	19.548.703,35	0,55

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	5.450,0	% 108,088	5.890.795,46	0,16
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	10.200,0	% 136,767	13.950.232,98	0,39
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 109,128	9.821.520,00	0,27
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	14.000,0	% 104,233	14.592.618,60	0,41
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	25.200,0	% 147,576	37.189.149,48	1,04
FR0124909674	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.06.2019	EUR	60.000,0	% 100,426	60.255.558,00	1,68
FR0010742908	5,0000 % Société Générale Societe de Crédit Fonciere EUR MTN 09/19	EUR	19.200,0	% 102,595	19.698.251,52	0,55
FR0123031686	0,0400 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 15/19	EUR	5.250,0	% 100,298	5.265.641,85	0,15
Deutschland					364.947.243,43	10,18
DE0001135176	5,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	7.600,0	% 158,194	12.022.743,24	0,34
DE0001135226	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	11.500,0	% 159,569	18.350.435,00	0,51
DE0001135366	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in Germany)	EUR	5.600,0	% 176,146	9.864.176,00	0,28
DE0001135366	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 08/40 S.8 (traded in USA)	EUR	3.200,0	% 175,084	5.602.687,68	0,16
DE0001135382	3,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	32.000,0	% 103,133	33.002.560,00	0,92
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	8.000,0	% 106,845	8.547.600,00	0,24
DE0001135457	2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/21	EUR	19.000,0	% 107,801	20.482.190,00	0,57
DE0001135465	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 11/22	EUR	23.600,0	% 107,722	25.422.392,00	0,71
DE0001135481	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	9.500,0	% 133,273	12.660.934,05	0,35
DE0001102325	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	7.500,0	% 110,274	8.270.550,00	0,23
DE0001102309	1,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	9.000,0	% 107,386	9.664.740,00	0,27
DE0001141695	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	30.000,0	% 100,602	30.180.600,00	0,84
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0	% 105,621	2.112.420,00	0,06
DE0001102341	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	5.000,0	% 135,125	6.756.250,00	0,19
DE0001102382	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	17.300,0	% 105,815	18.305.995,00	0,51
DE0001102432	1,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 104,263	1.563.945,00	0,04
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 18/28	EUR	13.500,0	% 100,570	13.576.948,65	0,38
DE0001134922	6,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	9.000,0	% 133,112	11.980.080,00	0,33
DE0001135085	4,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	7.000,0	% 141,380	9.896.600,00	0,28
DE0001141737	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 09.04.2021 S.173	EUR	25.000,0	% 101,189	25.297.250,00	0,71
DE0001102408	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	20.000,0	% 97,937	19.587.398,00	0,55
DE000A1R07X9	0,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 14/19	EUR	14.000,0	% 100,664	14.092.950,20	0,39
XS1036039433	1,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 14/19	EUR	7.100,0	% 100,563	7.139.966,61	0,20
DE000NRW0EP6	1,7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR Notes 12/19 S.1194	EUR	40.000,0	% 101,415	40.565.832,00	1,12
Irland					156.193.513,82	4,37
IE00B28HXX02	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	108.900,0	% 100,230	109.150.317,54	3,04
IE00B2QTFG59	4,4000 % Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR	19.000,0	% 103,553	19.675.070,00	0,55
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	4.000,0	% 130,917	5.236.680,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0	% 116,772	2.335.440,00	0,07
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.500,0	% 113,032	3.956.120,00	0,11
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	8.200,0	% 103,053	8.450.346,00	0,24
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	1.700,0	% 104,688	1.779.695,83	0,05
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.500,0	% 102,137	4.596.164,55	0,13
IE00BV8C9B83	1,7000 % Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	1.000,0	% 101,368	1.013.679,90	0,03
Italien					814.453.061,35	22,73
IT0005330292	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2019	EUR	110.000,0	% 99,879	109.867.109,00	3,06
IT0005284044	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.10.2018	EUR	100.000,0	% 100,022	100.021.910,00	2,79
IT0005320178	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2019	EUR	75.000,0	% 100,001	75.000.652,50	2,09
IT0005323362	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2019	EUR	75.000,0	% 100,041	75.030.757,50	2,10
IT0005311847	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2018	EUR	73.000,0	% 100,047	73.034.448,70	2,04
IT0005317331	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2018	EUR	62.500,0	% 100,087	62.554.443,75	1,75
IT0001444378	6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	9.200,0	% 127,998	11.775.815,08	0,33
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	12.800,0	% 127,573	16.329.342,72	0,46
IT0004009673	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 06/21	EUR	26.400,0	% 105,528	27.859.392,00	0,78
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	4.000,0	% 120,646	4.825.839,60	0,13
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	17.500,0	% 111,644	19.537.698,25	0,55
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	44.000,0	% 110,165	48.472.600,00	1,35
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	14.000,0	% 118,729	16.622.058,60	0,46
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	33.000,0	% 106,420	35.118.596,70	0,98
IT0005142143	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/20	EUR	20.200,0	% 98,821	19.961.842,00	0,56
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	5.200,0	% 95,096	4.944.991,48	0,14
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	16.500,0	% 96,017	15.842.805,00	0,44
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	12.200,0	% 92,334	11.264.746,78	0,31
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	22.000,0	% 86,137	18.950.137,80	0,53
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	2.600,0	% 86,249	2.242.473,74	0,06
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	2.000,0	% 83,883	1.677.659,80	0,05
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	16.000,0	% 94,693	15.150.878,40	0,42
IT0005330961	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	13.000,0	% 96,290	12.517.700,00	0,35
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	7.000,0	% 94,912	6.643.839,30	0,19
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	13.000,0	% 128,020	16.642.598,70	0,46
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	10.500,0	% 119,645	12.562.723,95	0,35
Luxemburg					20.557.200,00	0,57
EU000A1G0AR0	2,6250 % European Financial Stability Fa- cility EUR MTN 12/19	EUR	20.000,0	% 102,786	20.557.200,00	0,57
Spanien					743.009.936,65	20,76
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	6.200,0	% 147,964	9.173.768,00	0,26

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	6.600,0	% 131,607	8.686.062,00	0,24
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	10.000,0	% 121,640	12.164.000,00	0,34
ES00000121S7	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	11.000,0	% 141,619	15.578.090,00	0,44
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	8.750,0	% 110,385	9.658.687,50	0,27
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	18.000,0	% 124,328	22.379.040,00	0,63
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	25.000,0	% 114,271	28.567.750,00	0,80
ES00000123K0	5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	8.000,0	% 119,046	9.523.680,00	0,27
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	2.800,0	% 133,844	3.747.632,00	0,10
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	% 151,597	4.547.910,00	0,13
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	22.000,0	% 100,637	22.140.137,80	0,62
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	4.200,0	% 107,247	4.504.373,58	0,13
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	2.500,0	% 114,451	2.861.269,75	0,08
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	15.000,0	% 100,563	15.084.450,00	0,42
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	17.500,0	% 100,552	17.596.598,25	0,49
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	12.500,0	% 142,769	17.846.125,00	0,50
ES0L01904058	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.04.2019	EUR	74.800,0	% 100,198	74.947.797,32	2,09
ES0L01812079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.12.2018	EUR	55.000,0	% 100,084	55.046.464,00	1,54
ES0L01905105	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.05.2019	EUR	50.000,0	% 100,228	50.114.230,00	1,40
ES0L01810123	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.10.2018	EUR	111.000,0	% 100,019	111.021.356,40	3,09
ES0L01902151	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2019	EUR	75.000,0	% 100,200	75.150.000,00	2,10
ES0L01811162	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.11.2018	EUR	98.500,0	% 100,063	98.561.631,45	2,75
ES0L01901187	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 18.01.2019	EUR	74.000,0	% 100,147	74.108.883,60	2,07
Supranational					20.311.362,00	0,57
XS0669743246	2,5000 % European Investment Bank EUR MTN 11/19	EUR	20.000,0	% 101,557	20.311.362,00	0,57
Niederlande					123.814.020,44	3,46
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	4.300,0	% 152,127	6.541.460,57	0,18
NL0000102275	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 06/23	EUR	4.300,0	% 116,792	5.022.056,00	0,14
NL0009086115	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	38.300,0	% 103,596	39.677.268,00	1,11
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	9.000,0	% 107,271	9.654.390,00	0,27
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	4.600,0	% 157,182	7.230.371,54	0,20
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.900,0	% 109,448	4.268.472,00	0,12
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	3.700,0	% 122,489	4.532.092,63	0,13
NL0010418810	1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	% 108,580	3.257.400,00	0,09
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	2.000,0	% 140,152	2.803.039,80	0,08
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	8.650,0	% 100,046	8.653.979,00	0,24
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	11.000,0	% 145,569	16.012.588,90	0,45
NL0011896857	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2022	EUR	6.000,0	% 100,924	6.055.440,00	0,17
XS0731681556	3,2500 % Volkswagen International Finance EUR MTN 12/19	EUR	10.000,0	% 101,055	10.105.462,00	0,28
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					212.273.784,97	5,93
Obligationen					212.273.784,97	5,93
Belgien					136.180.919,05	3,80
BE6301708069	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon Notes 18.01.2019	EUR	61.000,0	% 100,058	61.035.456,25	1,70
BE6306236728	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	30.000,0	% 100,199	30.059.653,20	0,84
BE6306235712	0,0000 % BNP Paribas Fortis EUR Zero-Coupon Notes 12.07.2019	EUR	45.000,0	% 100,191	45.085.809,60	1,26
Frankreich					76.092.865,92	2,13
-	0,0000 % Crédit Agricole EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2019	EUR	76.000,0	% 100,122	76.092.865,92	2,13
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					155.618.869,63	4,35

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Obligationen					155.618.869,63	4,35
Luxemburg					155.618.869,63	4,35
-	0,0000 % BPCE EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2019	EUR	75.500,0	% 100,077	75.557.889,63	2,11
-	0,0000 % ING Bank EUR Zero-Coupon Notes 10.01.2019	EUR	80.000,0	% 100,076	80.060.980,00	2,24
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					3.354.304.915,81	93,67
Einlagen bei Kreditinstituten					174.344.500,39	4,87
Täglich fällige Gelder					174.344.500,39	4,87
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			60.294.242,83	1,68
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			114.050.257,56	3,19
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					174.344.500,39	4,87

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					43.418.017,58	1,22
Futuresgeschäfte					43.418.017,58	1,22
Gekaufte Bondterminkontrakte					-74.440,00	0,00
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/18	Ctr	9 EUR	158,640	-3.920,00	0,00
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/18	Ctr	20 EUR	111,750	-1.030,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/18	Ctr	12 EUR	174,220	9.440,00	0,00
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/18	Ctr	26 EUR	130,580	-9.250,00	0,00
	Euro BTP Futures 12/18	Ctr	29 EUR	123,840	-69.680,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte					43.492.457,58	1,22
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/18	Ctr	12.288 EUR	3.412,000	9.873.510,00	0,28
	FTSE 100 Index Futures 12/18	Ctr	3.436 GBP	7.507,500	9.955.790,79	0,28
	S&P 500 Index Futures 12/18	Ctr	2.306 USD	2.919,900	4.261.926,11	0,12
	S&P/TSX 60 Index Futures 12/18	Ctr	951 CAD	961,800	1.957.719,72	0,05
	SPI 200 Index Futures 12/18	Ctr	993 AUD	6.194,000	556.275,45	0,02
	Topix Index Futures 12/18	Ctr	1.625 JPY	1.817,500	16.887.235,51	0,47
OTC-gehandelte Derivate					-3.672.036,18	-0,10
Swapgeschäfte					-3.672.036,18	-0,10
Total Return Swaps					-3.672.036,18	-0,10
	Total Return Swap on Index - Fund receives iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Index - pays 1.00% - 09.11.2018	EUR	313.000.000,00		-3.672.036,18	-0,10
Anlage in Derivaten					39.745.981,40	1,12
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					12.035.507,62	0,34
Teilfondsvermögen					3.580.430.905,22	100,00

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	43.025.746,12
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	836.533,08
- negativer Zinssatz	-847.856,96
Summe der Erträge	43.014.422,24
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-266.817,62
Taxe d'Abonnement	-1.150.881,50
Pauschalvergütung	-39.330.224,06
Sonstige Kosten	-4.277,13
Summe der Aufwendungen	-40.752.200,31
Nettoertrag/-verlust	2.262.221,93
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-17.664.403,29
- Finanztermingeschäften	208.486.639,24
- Devisen	232.728,76
- Swapgeschäften	2.172.968,50
Nettogewinn/-verlust	195.490.155,14
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-35.574.870,59
- Finanztermingeschäften	1.737.581,21
- Devisen	-166.166,01
- Swapgeschäften	-2.502.225,12
Betriebsergebnis	158.984.474,63

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 3.389.697.227,45)	3.354.304.915,81
Bankguthaben	174.344.500,39
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.441.922,20
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	25.525.217,44
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.755.823,55
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	43.501.897,58
Total Assets	3.600.874.276,97
Bankverbindlichkeiten	-11.763.280,96
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-1.442.424,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.481.749,87
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-83.880,00
- Swapgeschäften	-3.672.036,18
Total Liabilities	-20.443.371,75
Fondsvermögen	3.580.430.905,22

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.118.271.472,97
Mittelzuflüsse	910.868.960,68
Mittelrückflüsse	-607.579.436,11
Ausschüttung	-114.566,95
Betriebsergebnis	158.984.474,63
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.580.430.905,22

Aktienentwicklung

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

	2017/2018	2016/2017
Aktien im Umlauf		
- zu Beginn des Berichtszeitraums	7.668.294	7.479.990
- ausgegeben	1.793.205	919.674
- zurückgenommen	-989.194	-731.370
- am Ende des Berichtszeitraums	8.472.305	7.668.294

Allianz Strategy 75

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					282.753.113,90	89,29
Obligationen					282.753.113,90	89,29
Australien					3.020.098,50	0,95
XS0881511868	1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 13/19	EUR	3.000,0	% 100,670	3.020.098,50	0,95
Österreich					13.871.489,07	4,38
AT0000386115	3,9000 % Austria Government EUR Bonds 05/20	EUR	200,0	% 107,806	215.612,66	0,07
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	170,0	% 150,042	255.071,47	0,08
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	580,0	% 132,893	770.776,50	0,24
AT0000A0N9A0	3,6500 % Austria Government EUR Bonds 11/22	EUR	650,0	% 113,694	739.009,05	0,23
AT0000A0VRF9	1,9500 % Austria Government EUR Bonds 12/19	EUR	10.650,0	% 101,793	10.840.915,10	3,42
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	150,0	% 140,107	210.161,00	0,07
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	130,0	% 171,125	222.463,14	0,07
AT0000A105W3	1,7500 % Austria Government EUR Bonds 13/23	EUR	200,0	% 108,534	217.068,50	0,07
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	120,0	% 119,122	142.946,98	0,05
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	100,0	% 108,717	108.717,00	0,03
AT0000383864	6,2500 % Austria Government EUR Bonds 97/27	EUR	100,0	% 148,748	148.747,67	0,05
Belgien					24.447.245,83	7,74
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	380,0	% 155,187	589.710,60	0,19
BE0000315243	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 09/19 S.55	EUR	9.500,0	% 102,257	9.714.415,00	3,07
BE0000318270	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 10/20 S.58	EUR	200,0	% 108,389	216.778,00	0,07
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	380,0	% 151,707	576.486,56	0,18
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	700,0	% 129,496	906.472,00	0,29
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	260,0	% 136,433	354.725,80	0,11
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	650,0	% 110,564	718.666,00	0,23
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	120,0	% 145,541	174.649,19	0,06
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	350,0	% 113,389	396.861,50	0,13
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	300,0	% 102,586	307.758,00	0,10
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	60,0	% 97,397	58.438,19	0,02
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	100,0	% 109,054	109.053,99	0,03
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	200,0	% 143,632	287.264,00	0,09
BE0312764369	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.05.2019	EUR	10.000,0	% 100,360	10.035.967,00	3,17
Finnland					9.157.496,22	2,90
FI0001006306	4,3750 % Finland Government EUR Bonds 08/19	EUR	7.800,0	% 103,753	8.092.734,00	2,56
FI4000006176	4,0000 % Finland Government EUR Bonds 09/25	EUR	100,0	% 124,610	124.609,50	0,04
FI4000010848	3,3750 % Finland Government EUR Bonds 10/20	EUR	50,0	% 106,015	53.007,59	0,02
FI4000020961	3,5000 % Finland Government EUR Bonds 11/21	EUR	50,0	% 109,920	54.959,83	0,02
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	100,0	% 106,917	106.917,21	0,03
FI4000037635	2,7500 % Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	200,0	% 119,470	238.939,00	0,08
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	120,0	% 131,090	157.308,11	0,05
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	% 110,229	110.229,25	0,03
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	100,0	% 98,347	98.347,13	0,03
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	120,0	% 100,371	120.444,60	0,04
Frankreich					63.365.661,38	20,01
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	% 161,618	161.617,99	0,05
FR0000189151	4,2500 % France Government EUR Bonds 03/19	EUR	10.000,0	% 102,736	10.273.600,00	3,23
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	700,0	% 154,002	1.078.013,93	0,34
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	490,0	% 160,519	786.543,05	0,25
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	430,0	% 147,215	633.024,46	0,20
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	1.050,0	% 159,262	1.672.250,90	0,53
FR0010854182	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0	% 106,269	1.062.690,00	0,34
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20	EUR	2.700,0	% 106,077	2.864.079,00	0,90
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	1.650,0	% 122,935	2.028.427,34	0,64
FR0011059088	3,2500 % France Government EUR Bonds 11/21	EUR	1.450,0	% 110,821	1.606.904,50	0,51
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	1.550,0	% 109,555	1.698.102,35	0,54
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	300,0	% 108,088	324.263,97	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	1.500,0	% 111,661	1.674.915,00	0,53
FR0011708080	1,0000 % France Government EUR Bonds 14/19	EUR	9.500,0	% 101,026	9.597.470,00	3,03
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.350,0	% 117,311	1.583.698,37	0,50
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	550,0	% 101,062	555.840,95	0,18
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.700,0	% 103,134	1.753.277,83	0,55
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	600,0	% 147,576	885.455,94	0,28
FR0013101466	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2019	EUR	10.000,0	% 100,247	10.024.700,00	3,17
FR0124747579	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2019	EUR	10.000,0	% 100,229	10.022.934,00	3,17
FR0010742908	5,0000 % Société Générale Societe de Crédit Fonciere EUR MTN 09/19	EUR	3.000,0	% 102,595	3.077.851,80	0,97
Deutschland					44.037.392,11	13,89
DE0001135176	5,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 00/31	EUR	400,0	% 158,194	632.775,96	0,20
DE0001135275	4,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	500,0	% 153,672	768.360,00	0,24
DE0001135382	3,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 09/19 S.9	EUR	10.000,0	% 103,133	10.313.300,00	3,25
DE0001135416	2,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	EUR	1.050,0	% 105,407	1.106.773,50	0,35
DE0001135424	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/21	EUR	1.480,0	% 106,845	1.581.306,00	0,50
DE0001135473	1,7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/22	EUR	1.500,0	% 107,674	1.615.110,00	0,51
DE0001135481	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 12/44	EUR	1.000,0	% 133,273	1.332.729,90	0,42
DE0001102325	2,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 13/23	EUR	900,0	% 110,274	992.466,00	0,31
DE0001141695	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/19 S.169	EUR	11.000,0	% 100,602	11.066.220,00	3,49
DE0001102341	2,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/46	EUR	240,0	% 135,125	324.300,00	0,10
DE0001102374	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	EUR	1.400,0	% 102,552	1.435.728,00	0,45
DE0001102432	1,2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 17/48	EUR	130,0	% 104,263	135.541,90	0,04
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 100,570	301.709,97	0,10
DE0001135044	6,5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	750,0	% 153,409	1.150.567,50	0,36
DE0001102408	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	1.250,0	% 97,937	1.224.212,38	0,39
XS1036039433	1,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 14/19	EUR	10.000,0	% 100,563	10.056.291,00	3,18
Irland					23.229.302,80	7,34
IE0034074488	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 04/20	EUR	175,0	% 107,656	188.398,00	0,06
IE00B28HXX02	4,5000 % Ireland Government EUR Bonds 07/18	EUR	1.400,0	% 100,230	1.403.218,04	0,44
IE00B2QTFG59	4,4000 % Ireland Government EUR Bonds 08/19	EUR	9.850,0	% 103,553	10.199.970,50	3,22
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	160,0	% 130,917	209.467,20	0,07
IE00B60Z6194	5,0000 % Ireland Government EUR Bonds 10/20	EUR	180,0	% 111,098	199.976,40	0,06
IE00B38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	280,0	% 113,032	316.489,60	0,10
IE00B38CQ36	0,8000 % Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	200,0	% 103,053	206.106,00	0,07
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	80,0	% 104,688	83.750,39	0,03
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	350,0	% 102,137	357.479,47	0,11
IE00BV8C9B83	1,7000 % Ireland Government EUR Bonds 17/37	EUR	40,0	% 101,368	40.547,20	0,01
IE00BDHDPT67	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.03.2019	EUR	10.000,0	% 100,239	10.023.900,00	3,17
Italien					33.979.675,53	10,72
IT0005330292	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.04.2019	EUR	10.000,0	% 99,879	9.987.919,00	3,15

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
IT0005311847	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2018	EUR	5.000,0	% 100,047	5.002.359,50	1,58
IT0005317331	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2018	EUR	2.000,0	% 100,087	2.001.742,20	0,63
IT0001444378	6,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	940,0	% 127,998	1.203.181,11	0,38
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	560,0	% 120,461	674.581,54	0,21
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	500,0	% 108,548	542.739,95	0,17
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	1.120,0	% 111,239	1.245.876,80	0,39
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	1.420,0	% 105,299	1.495.245,80	0,47
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	1.000,0	% 110,165	1.101.650,00	0,35
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	750,0	% 118,729	890.467,43	0,28
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	2.100,0	% 99,750	2.094.749,79	0,66
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	950,0	% 102,898	977.530,91	0,31
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	1.000,0	% 97,724	977.240,00	0,31
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	200,0	% 93,029	186.057,98	0,06
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	520,0	% 95,096	494.499,15	0,16
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	100,0	% 86,249	86.248,99	0,03
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	120,0	% 83,883	100.659,59	0,03
IT0005250946	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/20	EUR	2.200,0	% 98,903	2.175.866,00	0,69
IT0001086567	7,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	1.400,0	% 131,780	1.844.919,86	0,58
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	700,0	% 128,020	896.139,93	0,28
Luxemburg					5.028.191,00	1,59
EU000A1G0BM9	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/19	EUR	5.000,0	% 100,564	5.028.191,00	1,59
Spanien					41.665.755,95	13,15
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	450,0	% 147,964	665.838,00	0,21
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	270,0	% 131,607	355.338,90	0,11
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	450,0	% 141,619	637.285,50	0,20
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	350,0	% 110,385	386.347,50	0,12
ES00000122D7	4,0000 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	700,0	% 106,759	747.313,00	0,24
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	850,0	% 114,271	971.303,50	0,31
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.300,0	% 118,994	1.546.922,00	0,49
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	190,0	% 151,597	288.034,30	0,09
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	550,0	% 104,505	574.777,45	0,18
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.900,0	% 105,859	2.011.320,81	0,64
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	270,0	% 107,247	289.566,87	0,09
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	180,0	% 114,451	206.011,42	0,07
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	1.100,0	% 100,563	1.106.193,00	0,35
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	250,0	% 104,540	261.349,98	0,08
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 99,549	298.646,97	0,09
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	540,0	% 142,769	770.952,60	0,24
ES0L01812079	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.12.2018	EUR	2.000,0	% 100,084	2.001.689,60	0,63
ES0L01905105	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.05.2019	EUR	10.000,0	% 100,228	10.022.846,00	3,16

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
ES0L01810123	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.10.2018	EUR	3.000,0	% 100,019	3.000.577,20	0,95
ES0L01902151	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2019	EUR	10.000,0	% 100,200	10.020.000,00	3,16
ES0L01811162	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.11.2018	EUR	5.500,0	% 100,063	5.503.441,35	1,74
Niederlande					20.950.805,51	6,62
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	% 152,127	304.253,98	0,10
NL0009086115	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 09/19	EUR	7.950,0	% 103,596	8.235.882,00	2,60
NL0009348242	3,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 10/20	EUR	450,0	% 107,271	482.719,50	0,15
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	290,0	% 157,182	455.827,77	0,14
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	100,0	% 110,270	110.270,00	0,03
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	600,0	% 109,448	656.688,00	0,21
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 122,489	306.222,48	0,10
NL0010514246	1,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/19	EUR	6.800,0	% 100,530	6.836.040,00	2,16
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	600,0	% 110,901	665.406,00	0,21
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	55,0	% 140,152	77.083,59	0,02
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	650,0	% 101,058	656.877,00	0,21
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	% 145,569	145.568,99	0,05
XS0995382446	1,5000 % Schlumberger Finance EUR MTN 13/19	EUR	1.000,0	% 100,742	1.007.420,00	0,32
XS0731681556	3,2500 % Volkswagen International Finance EUR MTN 12/19	EUR	1.000,0	% 101,055	1.010.546,20	0,32
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					9.759.064,62	3,07
Obligationen					9.759.064,62	3,07
Belgien					1.250.726,56	0,39
BE6301708069	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon Notes 18.01.2019	EUR	1.250,0	% 100,058	1.250.726,56	0,39
Frankreich					4.004.887,68	1,26
-	0,0000 % Crédit Agricole EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2019	EUR	4.000,0	% 100,122	4.004.887,68	1,26
Luxemburg					4.503.450,38	1,42
-	0,0000 % BPCE EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2019	EUR	4.500,0	% 100,077	4.503.450,38	1,42
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					292.512.178,52	92,36
Einlagen bei Kreditinstituten					18.490.254,99	5,84
Täglich fällige Gelder					18.490.254,99	5,84
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			5.281.594,43	1,67
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			13.208.660,56	4,17
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					18.490.254,99	5,84
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					5.262.793,79	1,67
Futuresgeschäfte					5.262.793,79	1,67
Gekaufte Indexterminkontrakte					5.261.948,79	1,66
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/18	Ctr	1.534	EUR 3.412,000	1.205.290,00	0,38	
FTSE 100 Index Futures 12/18	Ctr	429	GBP 7.507,500	1.214.476,73	0,38	
S&P 500 Index Futures 12/18	Ctr	288	USD 2.919,900	492.714,01	0,16	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/18	Ctr	119	CAD 961,800	233.767,47	0,07	
SPI 200 Index Futures 12/18	Ctr	124	AUD 6.194,000	66.324,09	0,02	
Topix Index Futures 12/18	Ctr	203	JPY 1.817,500	2.049.376,49	0,65	
Verkaufte Bondterminkontrakte					845,00	0,01
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/18	Ctr	-10	EUR 158,640	17.500,00	0,01	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/18	Ctr	-22	EUR 111,750	3.735,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/18	Ctr	-14	EUR 174,220	27.760,00	0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/18	Ctr	-30	EUR 130,580	27.760,00	0,01	

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Euro BTP Futures 12/18	Ctr	-46	EUR 123,840	-75.910,00	-0,02
Anlage in Derivaten				5.262.793,79	1,67
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			415.047,94	0,13
Teilfondsvermögen	EUR			316.680.275,24	100,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.390.147,50
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	74.148,88
- negativer Zinssatz	-72.259,57
Summe der Erträge	2.392.036,81
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-22.494,34
Taxe d'Abonnement	-112.488,68
Pauschalvergütung	-2.499.844,32
Sonstige Kosten	-2.721,81
Summe der Aufwendungen	-2.637.549,15
Nettoertrag/-verlust	-245.512,34
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.137.109,39
- Finanztermingeschäften	16.503.259,69
- Devisen	-102.070,87
Nettogewinn/-verlust	15.018.567,09
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.988.489,32
- Finanztermingeschäften	2.070.974,31
- Devisen	3.253,18
Betriebsergebnis	15.104.305,26

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 294.647.915,97)	292.512.178,52
Bankguthaben	18.490.254,99
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.061.188,89
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	38.392,53
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	5.338.703,79
Total Assets	318.440.718,72
Bankverbindlichkeiten	-1.357.123,10
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-29.466,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-297.944,21
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-75.910,00
Total Liabilities	-1.760.443,48
Fondsvermögen	316.680.275,24

Entwicklung des Fondsvermögens

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

	2017/2018
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	160.260.238,31
Mittelzuflüsse	327.591.819,08
Mittelrückflüsse	-186.275.662,84
Ausschüttung	-424,57
Betriebsergebnis	15.104.305,26
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	316.680.275,24

Aktienentwicklung

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

	2017/2018	2016/2017
Aktien im Umlauf		
- zu Beginn des Berichtszeitraums	516.554	437.301
- ausgegeben	456.290	140.056
- zurückgenommen	-121.351	-60.803
- am Ende des Berichtszeitraums	851.493	516.554

Allianz Target Return Bond EM

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						96.959.930,03	73,63
Obligationen						96.959.930,03	73,63
Argentinien						3.333.553,48	2,53
US040114HB90	6,2500 %	Argentina Government USD Bonds 17/19	USD	2.300,0	% 100,632	1.992.790,98	1,51
XS0234085461	4,0000 %	Provincia de Buenos Aires EUR FLR-Notes 06/20	EUR	1.400,0	% 95,769	1.340.762,50	1,02
Brasilien						4.106.023,96	3,12
USP0763MBW03	7,8750 %	Banco ABC Brasil USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 103,598	891.971,53	0,68
US05971BAB53	4,0000 %	Banco BTG Pactual USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 98,580	1.018.520,28	0,77
USG9393UAA00	6,6250 %	Votorantim USD Notes 09/19	USD	2.500,0	% 102,000	2.195.532,15	1,67
Britische Jungferninseln						9.548.731,69	7,25
XS1800194489	6,6250 %	Baoxin Auto Finance I USD Notes 18/19	USD	400,0	% 99,906	344.074,33	0,26
XS1551761999	3,8750 %	Central Plaza Develop- ment USD Notes 17/20	USD	2.000,0	% 98,475	1.695.717,96	1,29
USG2117CAB84	4,0000 %	China Cinda Finance USD Notes 14/19	USD	750,0	% 100,100	646.392,63	0,49
XS1132156230	3,6250 %	Double Rosy USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 99,574	1.714.655,16	1,30
XS0547082973	4,8750 %	Gold Fields Orogen Hol- dings USD Notes 10/20	USD	2.000,0	% 99,250	1.709.071,10	1,30
XS1125289626	3,8750 %	King Power Capital USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 99,883	1.719.979,20	1,30
XS1464929329	5,0000 %	RKI Overseas Finance A USD Notes 16/19	USD	1.600,0	% 99,887	1.376.025,24	1,05
XS0989286850	4,8750 %	Wanda Properties Over- seas USD Notes 13/18	USD	400,0	% 99,541	342.816,07	0,26
Kaimaninseln						9.534.844,29	7,24
USG4109CAA65	6,7500 %	Agricola Senior Trust USD Notes 15/20	USD	1.850,0	% 102,260	1.628.835,17	1,24
USG0131LAA64	6,2500 %	Agromercantil Senior Trust USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 101,250	1.394.808,66	1,06
XS1054932154	4,9700 %	Alpha Star Holding USD Notes 14/19	USD	1.100,0	% 100,010	947.187,01	0,72
XS0927183441	4,2500 %	Batelco International Fi- nance USD MTN 13/20	USD	750,0	% 98,325	634.928,53	0,48
XS1117297272	3,3740 %	BOS Funding USD Notes 15/20	USD	1.250,0	% 98,598	1.061.146,97	0,81
XS1543555533	6,3500 %	China Aoyuan Property Group USD Notes 17/20	USD	400,0	% 99,523	342.754,25	0,26
XS1072498006	6,5000 %	Dar Al-Arkan Sukuk USD Notes 14/19	USD	750,0	% 100,869	651.356,27	0,49
XS1494003624	6,8750 %	Modern Land China USD Notes 16/19	USD	400,0	% 92,593	318.886,67	0,24
XS0923450414	2,8750 %	QNB Finance USD Notes 13/20	USD	3.000,0	% 98,915	2.554.940,76	1,94
China						5.286.766,25	4,02
XS1580430681	7,0000 %	China Evergrande Group USD Notes 17/20	USD	1.200,0	% 100,397	1.037.290,27	0,79
XS1756563919	7,2500 %	Fantasia Holdings Group USD Notes 18/19	USD	400,0	% 97,830	336.925,02	0,26
XS1517154354	3,0000 %	Gansu Provincial Highway Aviation Tou- rism Investment Group USD Notes 16/19	USD	1.800,0	% 97,851	1.516.486,34	1,15
XS1509266026	3,0000 %	Guangxi Communications Invest- ment Group USD Notes 16/19	USD	1.000,0	% 97,573	840.094,72	0,64
USY39656AA40	6,0000 %	Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-Notes 14/undefined	USD	800,0	% 101,519	699.254,43	0,53
XS1704074746	7,0000 %	Maoye International Hol- dings USD MTN 17/18	USD	600,0	% 99,680	514.940,37	0,39
XS1549245238	6,2500 %	Times China Holdings USD Notes 17/20	USD	400,0	% 99,239	341.775,10	0,26
Kolumbien						987.580,50	0,75
US05968LAB80	6,1250 %	Bancolombia USD Notes 10/20	USD	1.100,0	% 104,275	987.580,50	0,75
Ägypten						963.428,22	0,73
XS0505265859	5,7500 %	Egypt Government USD Bonds 10/20	USD	1.100,0	% 101,725	963.428,22	0,73
El Salvador						615.201,02	0,47
USP01012AQ98	7,3750 %	El Salvador Government USD Bonds 09/19	USD	700,0	% 102,075	615.201,02	0,47
Hongkong						1.285.419,50	0,98
XS1294535833	4,1250 %	Weichai International Hong Kong Energy Group USD Notes 15/20	USD	1.500,0	% 99,530	1.285.419,50	0,98
Indien						6.162.139,13	4,69
USY00130CZ88	3,5000 %	Adani Ports & Special Econo- mic Zone USD Notes 15/20	USD	3.500,0	% 98,696	2.974.183,70	2,26
USY04342AA28	4,8750 %	Bank of Baroda (London) USD Notes 14/19	USD	600,0	% 100,826	520.864,43	0,40
XS1133588233	4,7500 %	JSW Steel USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 100,072	1.723.228,24	1,31

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
XS1084957155	3,2500 % ONGC Videsh USD Notes 14/19 (traded in Supranational)	USD	600,0	% 99,674	514.914,07	0,39
XS1084957155	3,2500 % ONGC Videsh USD Notes 14/19 (traded in United States)	USD	500,0	% 99,640	428.948,69	0,33
Irland					875.701,60	0,67
XS0832412505	7,5000 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issu- ance USD Notes 12/19	USD	1.000,0	% 101,708	875.701,60	0,67
Insel Man					878.307,57	0,67
US03512TAA97	5,3750 % AngloGold Ashanti Hol- dings USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 102,011	878.307,57	0,67
Jersey					168.226,55	0,13
XS1086694111	9,5000 % Kuwait Energy USD Notes 14/19	USD	200,0	% 97,693	168.226,55	0,13
Kenia					610.978,78	0,46
XS1028951850	5,8750 % Kenya Government USD Bonds 14/19	USD	700,0	% 101,374	610.978,78	0,46
Libanon					2.280.251,83	1,73
XS0707819727	5,4500 % Lebanon Government USD MTN 11/19	USD	2.800,0	% 94,586	2.280.251,83	1,73
Luxemburg					3.698.794,89	2,81
XS1405766202	10,0000% Crystal Almond EUR Notes 16/21	EUR	650,0	% 108,529	705.439,61	0,54
XS0906946008	3,3890 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 13/20	EUR	1.000,0	% 104,085	1.040.850,00	0,79
XS0885733153	3,8500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 13/20	USD	1.500,0	% 99,797	1.288.865,32	0,98
XS0834435702	6,2500 % MOL Group Finance USD MTN 12/19	USD	750,0	% 102,771	663.639,96	0,50
Malaysia					1.284.844,14	0,98
XS1115283498	3,0880 % RHB Bank USD MTN 14/19	USD	1.500,0	% 99,485	1.284.844,14	0,98
Mauritius					1.061.200,39	0,81
XS1572144464	9,1250 % HTA Group (Mauritius) USD Notes 17/22	USD	1.200,0	% 102,711	1.061.200,39	0,81
Mexiko					4.596.784,49	3,48
USP32506AC43	7,5000 % Credito Real USD Notes 14/19	USD	500,0	% 101,751	438.034,49	0,33
XS0997484430	3,1250 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 13/20	EUR	4.000,0	% 103,969	4.158.750,00	3,15
Mongolei					1.096.009,65	0,83
US89253YAA01	9,3750 % Trade & Development Bank of Mongolia USD MTN 15/20	USD	1.200,0	% 106,080	1.096.009,65	0,83
Nigeria					2.520.600,06	1,91
XS1057929645	6,2500 % Zenith Bank USD MTN 14/19	USD	2.900,0	% 100,950	2.520.600,06	1,91
Pakistan					1.816.412,79	1,38
XS1147732553	6,7500 % Second Pakistan Sukuk USD Bonds 14/19 (traded in Supranational)	USD	1.600,0	% 100,468	1.384.035,92	1,05
XS1147732553	6,7500 % Second Pakistan Sukuk USD Bonds 14/19 (traded in United States)	USD	500,0	% 100,437	432.376,87	0,33
Panama					1.737.811,91	1,32
USP47718AA21	5,1250 % Global Bank USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 100,919	1.737.811,91	1,32
Paraguay					1.995.532,09	1,52
USP1R05SAJ45	8,1250 % Banco Regional SAECA USD Notes 14/19	USD	2.300,0	% 100,770	1.995.532,09	1,52
Katar					1.238.701,16	0,94
XS0468534580	5,2500 % Qatar Government USD Bonds 09/20	USD	1.400,0	% 102,764	1.238.701,16	0,94
Singapur					1.260.920,25	0,96
USY00371AA53	6,9500 % Alam Synergy USD Notes 13/20	USD	1.200,0	% 95,237	983.977,27	0,75
USY58527AA39	9,7500 % Marquee Land USD Notes 14/19	USD	314,0	% 102,438	276.942,98	0,21
Südafrika					3.549.187,29	2,70
XS1390060546	8,1250 % African Bank USD MTN 16/20	USD	1.040,0	% 98,688	883.680,17	0,67
XS1225512026	4,2500 % FirstRand Bank USD MTN 15/20	USD	1.000,0	% 100,213	862.826,91	0,66
XS1113141441	3,9030 % ZAR Sovereign Capital Fund USD Bonds 14/20	USD	2.100,0	% 99,701	1.802.680,21	1,37
Südkorea					1.606.883,90	1,22
US302154BV06	2,6250 % Export-Import Bank of Ko- rea USD Bonds 15/20	USD	1.900,0	% 98,227	1.606.883,90	1,22
Sri Lanka					4.810.607,86	3,65
USY62526AB72	5,1500 % National Savings Bank USD Notes 14/19	USD	2.000,0	% 98,750	1.700.461,17	1,29
USY2029SAF12	6,2500 % Sri Lanka Government USD Bonds 10/20	USD	2.000,0	% 101,025	1.739.636,36	1,32
XS1080090126	5,3000 % SriLankan Airlines USD Notes 14/19	USD	1.600,0	% 99,486	1.370.510,33	1,04
Supranational					259.752,97	0,20
XS1225008538	4,3750 % Africa Finance USD MTN 15/20	USD	300,0	% 100,563	259.752,97	0,20

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Niederlande					3.594.438,91	2,73
XS0461926569	7,2500 % Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in United Kingdom)	USD	1.300,0	% 103,887	1.162.801,77	0,88
XS0461926569	7,2500 % Lukoil International Finance USD Notes 09/19 (traded in United States)	USD	700,0	% 103,854	625.920,74	0,48
XS1107268135	8,5000 % Nyrstar Netherlands Holdings EUR Notes 14/19	EUR	1.000,0	% 92,643	926.427,30	0,70
USN9417JAB72	6,8750 % VTR Finance USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 102,125	879.289,10	0,67
Türkei					8.217.129,66	6,22
XS1132825099	8,1250 % Global Liman Isletmeleri USD Notes 14/21	USD	700,0	% 93,833	565.528,88	0,43
XS1063442484	6,2500 % QNB Finansbank USD MTN 14/19	USD	1.600,0	% 100,106	1.379.049,59	1,05
XS1083936028	4,2500 % TC Ziraat Bankasi USD Notes 14/19	USD	500,0	% 96,794	416.693,06	0,32
US900123BF62	7,5000 % Turkey Government USD Bonds 09/19	USD	500,0	% 101,659	437.637,45	0,33
XS1084838496	3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi EUR MTN 14/19	EUR	1.800,0	% 98,483	1.772.685,00	1,34
XS1077629225	3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankasi Tao EUR MTN 14/19	EUR	1.700,0	% 97,179	1.652.045,89	1,24
XS0874840688	4,0000 % Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 13/20	USD	1.500,0	% 94,478	1.220.169,57	0,93
XS1028938915	5,1250 % Yapi ve Kredi Bankasi USD Notes 14/19	USD	800,0	% 96,495	664.654,29	0,50
XS1132450427	8,8750 % Yasar Holding USD Notes 14/20	USD	200,0	% 63,105	108.665,93	0,08
Ukraine					347.565,48	0,26
XS1303918269	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/19	USD	400,0	% 100,920	347.565,48	0,26
Vereinigte Arabische Emirate					1.939.714,32	1,47
XS1457570023	3,8849 % Emirates NBD USD FLR-MTN 16/20	USD	1.550,0	% 100,637	1.343.046,17	1,02
XS1227814883	3,0000 % Emirates NBD USD MTN 15/20	USD	700,0	% 99,000	596.668,15	0,45
Vereinigtes Königreich					3.689.883,45	2,80
XS1185930572	10,3750 % Ferrexpo Finance USD Notes 15/19	USD	350,0	% 102,737	309.595,43	0,24
XS1083287547	5,2500 % Hellenic Petroleum Finance EUR Notes 14/19	EUR	580,0	% 102,953	597.128,15	0,45
USG5222MAA39	7,2500 % KCA Deutag UK Finance USD Notes 14/21	USD	1.500,0	% 94,750	1.223.686,30	0,93
USG9328DAH38	6,0000 % Vedanta Resources USD Notes 13/19	USD	1.800,0	% 100,625	1.559.473,57	1,18
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					15.820.147,07	12,02
Obligationen					15.820.147,07	12,02
Brasilien					2.222.459,71	1,69
USP1337QAT42	8,5000 % China Construction Bank Brasil Banco Multiplo USD Notes 10/20	USD	2.500,0	% 103,251	2.222.459,71	1,69
Kaimaninseln					2.041.463,08	1,55
USG1315RAB71	7,0000 % Braskem Finance USD Notes 10/20	USD	2.000,0	% 104,848	1.805.469,43	1,37
XS1111082779	8,0161 % EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I USD FLR-Notes 14/19	USD	273,7	% 100,144	235.993,65	0,18
Chile					2.669.508,80	2,03
USP62138AA30	7,2500 % Latam Airlines Group USD Notes 15/20	USD	3.000,0	% 103,350	2.669.508,80	2,03
China					1.198.830,35	0,91
US45580KAG31	2,4520 % Industrial & Commercial Bank of China (New York) USD Notes 16/21	USD	1.450,0	% 96,026	1.198.830,35	0,91
Costa Rica					950.951,70	0,72
USP14623AC98	5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica USD Notes 16/21	USD	1.100,0	% 100,408	950.951,70	0,72
Mexiko					2.702.829,22	2,05
USP1R23DAA49	7,2500 % BBVA Bancomer USD Notes 10/20	USD	3.000,0	% 104,640	2.702.829,22	2,05
Peru					1.249.900,68	0,95
USP09646AC75	5,3750 % Banco de Credito del Peru USD Notes 10/20	USD	1.400,0	% 103,693	1.249.900,68	0,95
Niederlande					763.113,71	0,58
XS0814512223	7,0000 % Republic of Angola Via Northern Lights III USD Bonds 12/19	USD	875,0	% 101,294	763.113,71	0,58
Türkei					1.179.985,76	0,90
XS1057541838	4,7500 % Türkiye Garanti Bankasi USD MTN 14/19	USD	1.400,0	% 97,892	1.179.985,76	0,90
Vereinigtes Königreich					841.104,06	0,64
USG7028AAB91	7,2500 % Petra Diamonds US Treasury USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 97,690	841.104,06	0,64
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					112.780.077,10	85,65
Einlagen bei Kreditinstituten					17.105.684,25	12,99

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Täglich fällige Gelder						
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			17.105.684,25	12,99
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					17.105.684,25	12,99
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
OTC-gehandelte Derivate					-176.025,86	-0,13
Devisentermingeschäfte					-176.025,86	-0,13
	Sold EUR / Bought USD - 21 Nov 2018	EUR	-385.511,29		407,96	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 21 Nov 2018	USD	-136.743.903,29		-176.433,82	-0,13
Anlage in Derivaten					-176.025,86	-0,13
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					1.959.565,58	1,49
Teilfondsvermögen					131.669.301,07	100,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	9.461.682,11
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	15.354,74
- negativer Zinssatz	-113.664,39
Summe der Erträge	9.363.372,46
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-11.273,33
Taxe d'Abonnement	-15.735,43
Pauschalvergütung	-979.096,34
Sonstige Kosten	-9.110,93
Summe der Aufwendungen	-1.015.216,03
Nettoertrag/-verlust	8.348.156,43
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-2.406.436,13
- Devisentermingeschäften	-8.477.128,45
- Devisen	-9.811.675,01
Nettogewinn/-verlust	-12.347.083,16
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	4.314.756,81
- Devisentermingeschäften	4.577.862,12
- Devisen	203.310,62
Betriebsergebnis	-3.251.153,61

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2018

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 116.686.010,42)	112.780.077,10
Bankguthaben	17.105.684,25
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.017.221,78
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	407,96
Total Assets	131.903.391,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.656,20
Nicht realisierter Verlust aus	
- Devisentermingeschäften	-176.433,82
Total Liabilities	-234.090,02
Fondsvermögen	131.669.301,07

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	267.318.501,65
Mittelrückflüsse	-122.201.094,75
Ausschüttung	-10.196.952,22
Betriebsergebnis	-3.251.153,61
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	131.669.301,07

Aktienentwicklung

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

	2017/2018	2016/2017
Aktien im Umlauf		
- zu Beginn des Berichtszeitraums	278.270	238.780
- ausgegeben	0	167.739
- zurückgenommen	-131.545	-128.249
- am Ende des Berichtszeitraums	146.725	278.270

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

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

Die Basiswährungen der Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

	Basiswährung
Allianz Strategy 15	EUR
Allianz Strategy 50	EUR
Allianz Strategy 75	EUR
Allianz Target Return Bond EM	EUR

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

genswerte, werden auf der Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts nach einer vorsichtigen Einschätzung und nach Treu und Glauben bewertet.

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Ertragsausweis

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

Fremdwährungen

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

Australian Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,608766854
British Pound	(GBP)	1 EUR = GBP	0,888501997
Canadian Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,511510547
Japan Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	131,8303401
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,161449629

Besteuerung

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

Pauschalvergütung

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse eines Teilfonds berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt. Die Höhe der berechneten Pauschalvergütung ist in Anhang 4 angegeben.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen,

der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;

– die Kosten für die Rechnungsprüfung der Gesellschaft und ihrer Teilfonds durch den Abschlussprüfer;

– Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;

– die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;

– die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;

– Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;

– Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;

– Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;

– Kosten und Auslagen der Gesellschaft sowie von ihr bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;

– Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;

– Kosten und Auslagen der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;

– Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;

– Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen

den sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

– Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschalvergütung	Taxe
	in % p.a.	d'Abonnement in % p.a.
Allianz Strategy 15		
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,29	0,01
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,60	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,39	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,39	0,01
Allianz Strategy 50		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,35	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,39	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,45	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,65	0,01
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,65	0,05
Allianz Strategy 75		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,50	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,50	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,49	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,01
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	0,70	0,01
Allianz Target Return Bond EM		
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,54	0,01

Name des Teilfonds	in EUR
Allianz Strategy 15	0,00
Allianz Strategy 50	0,00
Allianz Strategy 75	0,00
Allianz Target Return Bond EM	0,00

Retrozession der Verwaltungsvergütung

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

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

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Die transaktionsbezogenen Kosten sind durch die Administrationsgebühr/Depotbankvergütung abgegolten.

Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten ohne erfolgs- bezogene Vergütung in %	erfolgsbezogene Vergütung in %	Laufende Kosten in %
Allianz Strategy 15			
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)			1,30
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)			1,30
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)			0,65
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)			0,40
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)			0,40
Allianz Strategy 50			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)			1,39
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)			1,40
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)			1,39
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)			0,50
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)			0,71
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)			0,70
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)			0,70
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)			0,46
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)			0,46
- Klasse I (USD) (ausschüttend)			0,66
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)			0,70
Allianz Strategy 75			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)			1,55
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)			1,54
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)			1,49
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)			0,54
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)			0,73
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)			0,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)			0,49
- Klasse I (USD) (ausschüttend)			0,71
Allianz Target Return Bond EM			
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)			0,55

Prüfungsvermerk



An die Aktionäre der
Allianz European Pension Investments

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Allianz European Pension Investments und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum

30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch.

Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants‘ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Im Einklang mit dem Ethikkodex des International Ethics Standards Board for Accountants für professionelle Buchhalter (IESBA Code) in der von der CSSF für Luxemburg umgesetzten Fassung sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses maßgeblichen ethischen Auflagen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Auflagen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der



Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen.

Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in

Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame



Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 21. Dezember 2018

Vertreten durch

Sandra Paulis

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Strategy 15	relativer VaR	85% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 15% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 50	relativer VaR	50% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 50% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy 75	relativer VaR	75% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC, 25% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Target Return Bond EM	relativer VaR	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED TOTAL RETURN HEDGED IN EUR RETURN IN EUR

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

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

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Strategy 15	40,88	42,11	68,44	61,39
Allianz Strategy 50	83,82	18,06	67,70	54,88
Allianz Strategy 75	106,45	9,74	61,94	52,11
Allianz Target Return Bond EM	120,06	20,04	37,68	25,78

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

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 Mitar-

beitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.744

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Träger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	153.835.884	8.967.874	2.928.279	1.483.435	691.151	3.865.009
Variable Vergütung	120.722.786	30.359.156	12.025.974	5.150.455	635.594	12.547.133
Gesamtvergütung	274.558.670	39.327.030	14.954.253	6.633.890	1.326.745	16.412.142

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 Mitar-

beiter 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 überschrei-

Weitere Informationen (ungeprüft)

tet, 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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Abschnitte 35 (a)-(c), 40 (a)-(c) und 48 (a),(b) der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) zu börsengehandelten Indexfonds (ETF) und zu anderen OGAW-Themen (ESMA/2014/937) erfordern die Offenlegung von Risiken im Jahresbericht des Fonds, die im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte) und/oder Derivaten eingegangen werden, die Offenlegung der Identität der Kontrahenten dieser Transaktionen, Nachweise in Bezug auf Art und Höhe der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten sowie Nachweise über die Identität von Emittenten in Zusammenhang mit den OTC-Derivaten und Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Das minimale, maximale und durchschnittliche Risiko, das während des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der folgenden Tabelle, untergliedert nach eingesetzter Technik, aufgeführt. Die Risikoangaben zum minimalen oder maximalen Engagement der Gesellschaft werden im Verhältnis zum Vermögen der Gesellschaft an dem jeweiligen Tag mit dem minimalen oder maximalen während des Berichtszeitraums eingegangenen Risiko aufgezeigt. Das durchschnittliche Risiko wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Risikos der Gesellschaft im Verhältnis zu ihrem Vermögen an dem jeweiligen Tag berechnet. Das Risiko (Kontrahentenrisiko) aufgrund des Einsatzes von Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung oder von Derivaten wurde für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Pensionsgeschäfte (inklusive umgekehrter Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte separat analysiert.

	Instrument	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Strategy 15	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/ Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 50	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/ Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 75	Börsengehandelte Derivate	0,00	5,40	1,46
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/ Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Target Return Bond EM	Börsengehandelte Derivate ⁴⁾	-	-	-
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/ Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

Folgender Tabelle können die minimalen, maximalen und durchschnittlichen Beträge der erhaltenen Sicherheiten zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft entnommen werden. Die minimalen und maximalen Sicherheiten der Gesellschaft werden als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft am jeweiligen Tag des Berichtszeitraums dargestellt. Der durchschnittliche Betrag der Sicherheiten wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Betrags der Sicherheiten, berechnet als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft an jedem Tag, wiedergegeben.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Strategy 15 ⁴⁾	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy 50 ⁴⁾	0,00	0,14	0,03
Allianz Strategy 75 ⁴⁾	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Return Bond EM ⁴⁾	0,00	5,29	0,90

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten der Gesellschaft sind zum Nennwert zum 30. September 2018 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nominalwert	Währung
Allianz Target Return Bond EM	CASH COLLATERAL JPM PLC	1.320.000,00	EUR

Total Return Swaps

Allianz Strategy 50

The composition of the Underlying of the Total Return Swap Index - Fund - Fund receives iboxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Index - pays 0,00 bps p.a. is the following:

The strategy will focus on the mentioned Index. The swap allows the investor to participate in the performance of such strategy. The Commitment equivalent exposure is 8.68% of TNA as per 30 September 2018.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde die Gesellschaft nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Einnahmen gemäß Abschnitt 35 (d) aus Techniken eines effizienten Portfoliomanagements erzielt, einschließlich direkter und indirekter Betriebskosten und angefallener Gebühren für die Teilfonds.

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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Die gegenwärtige Ausschüttungspolitik für ausschüttende Aktien besteht in der Ausschüttung der periodengerecht abgegrenzten Nettoerträge, einschließlich einem Ertragsausgleich im betreffenden Zeitraum. Im Geschäftsjahr (1. Oktober 2017 - 30. September 2018) erfolgten nachfolgend aufgeführte Ausschüttungen. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

	ex Tag	Aktienklasse	in EUR
Allianz Strategy 15	15.12.2017	W (EUR)	18,293050
Allianz Strategy 50	15.12.2017	A (EUR)	0,812460
	15.12.2017	I (USD)	6,307070
	15.12.2017	P (EUR)	5,766320
	15.12.2017	W (EUR)	4,048780
Allianz Strategy 75	15.12.2017	I (USD)	5,189200
Allianz Target Return Bond EM	15.12.2017	W (EUR)	44,460310

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Verkauf von Anteilen des Teilfonds Allianz Strategy 50 in der Republik Österreich wurde gemäß Artikel 140 InvFG bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) eingetragen. Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß Artikel 141 Absatz 1 InvFG. Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Teilfonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

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

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

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Aktien;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträ-

gers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Erstellen von Fondsresearch-Material;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Aktien als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

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

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

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

Rabatte:

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

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

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

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

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

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand ist mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-2.230.113,98	-0,06
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Barclays Bank Plc	-2.230.113,98	GB
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-2.230.113,98
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen	-
-------------------------	---

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Wertpapierdarlehen	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
--	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

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

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

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

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100



Active is:

Article 173 French Energy Transition Law:

allianzgi.com

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting

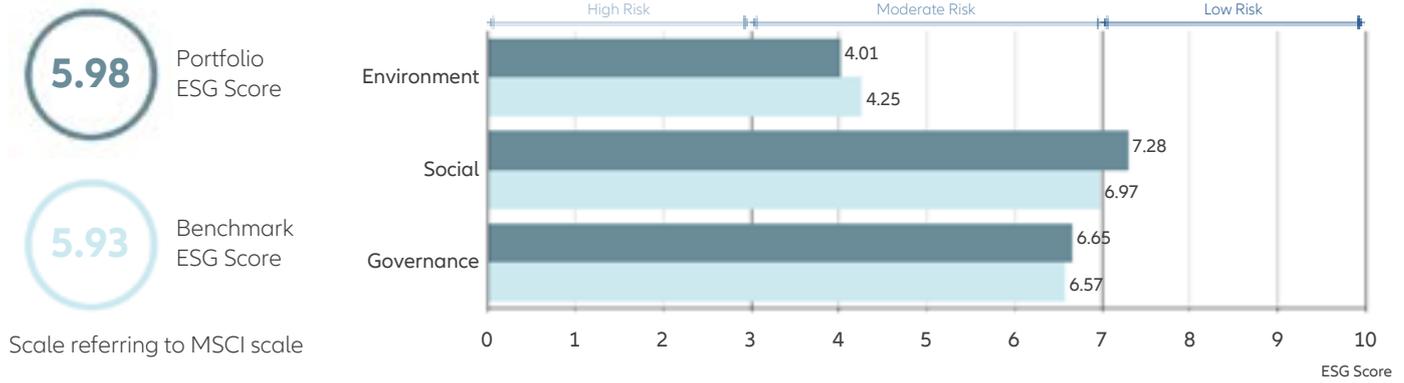
Fund / mandate name	Allianz Strategy 15
Identifier(s)	LU0398560267 (CT EUR), LU0398560341 (W EUR), LU0398560424 (WT EUR), LU0882150443 (IT EUR), LU1673098791 (RT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2018

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

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

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a high Social score / low Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile
1%

The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Environment risk profile
-6%

The portfolio's Environmental risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Social risk profile
5%

The portfolio's Social risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Governance risk profile
1%

The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark

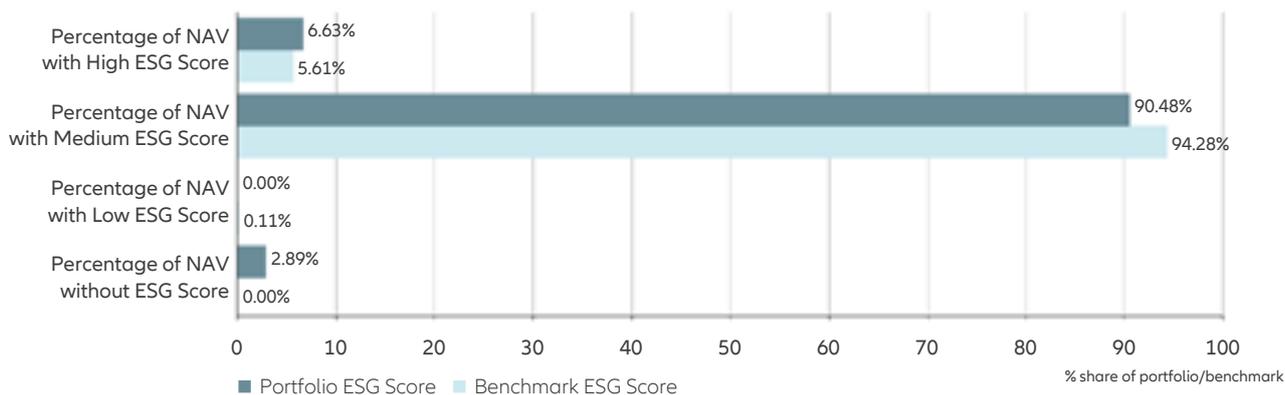
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Finland. Republic of (Territory)	1.60%	7.25
2	Austria. Republic of (Territory)	4.98%	7.12
3	Germany. Federal Republic of (Territory)	8.55%	6.87

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Belfius Bank SA	1.11%	4.63
2	Italy. Republic of (Territory)	20.41%	5.40
3	Spain. Kingdom of (Territory)	15.35%	5.47

Level of ESG Score



Carbon Footprint

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



Data source: MSCI

This portfolio has as a carbon intensity lower than the benchmark

Top 3 Low Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	BNP Paribas Fortis	1.11%	Not available	3.19

Bottom 3 High Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO2 e/EUR M sales
1	BNP Paribas Fortis	1.11%	Not available	3.19

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

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

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

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

No data is available yet for 100.00% of the Portfolio

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

Climate transition risk

Dear client,

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

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

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

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

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
147	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 449.54	11	97.11%	436.54	

Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,632	100.00%	N/A	

Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
147	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 449.54	1	1.11%	5.01	

Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,635	14.99%	N/A	

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

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

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

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

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

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



Active is:

Article 173 French Energy Transition Law:

allianzgi.com

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting

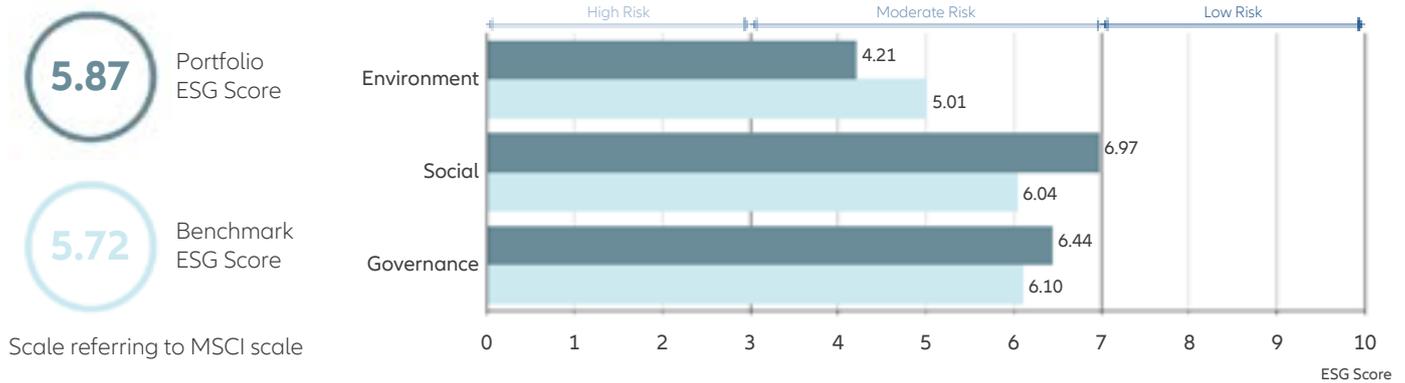
Fund / mandate name	Allianz Strategy 50
Identifier(s)	LU0352312184 (CT EUR), LU0535372949 (NT EUR), LU0352312341 (IT EUR), LU0995865168 (A EUR), LU1138502304 (I USD), LU1250163679 (PT EUR), LU1250163752 (PT USD), LU1405890556 (P EUR), LU0352312424 (W EUR), LU0352312697 (WT EUR), LU1673099179 (RT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2018

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

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

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a moderate Social score / moderate Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile
3%

The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Environment risk profile
-16%

The portfolio's Environmental risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Social risk profile
15%

The portfolio's Social risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Governance risk profile
5%

The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark

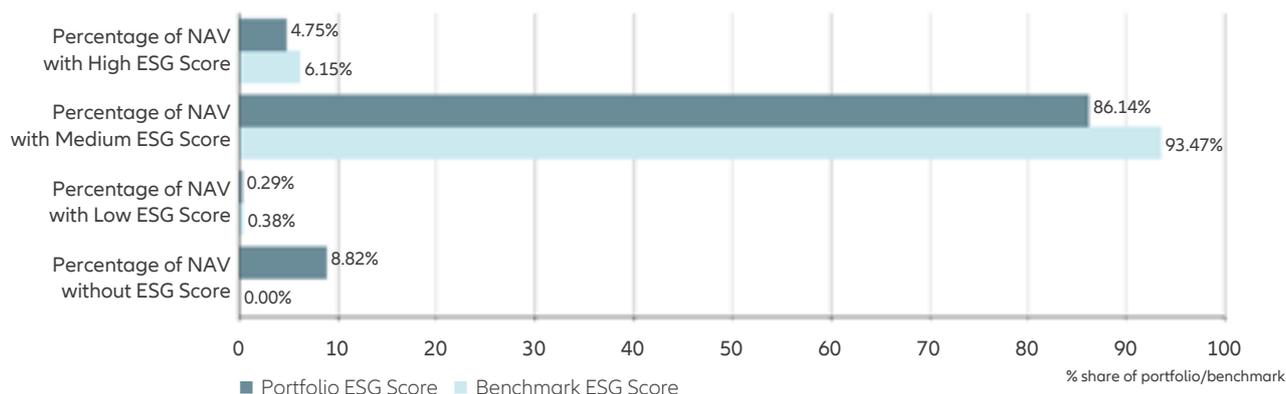
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.40%	7.93
2	European Investment Bank	0.57%	7.70
3	Finland. Republic of (Territory)	2.11%	7.25

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Volkswagen International Finance NV	0.29%	2.50
2	Belfius Bank SA	2.54%	4.63
3	UNEDIC ASSEO	0.15%	4.93

Level of ESG Score



Carbon Footprint

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



Data source: MSCI

This portfolio has as a carbon intensity lower than the benchmark

Top 3 Low Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO ₂ e/EUR M sales
1	Credit Agricole SA	2.13%	Financials	1.04
2	Societe Generale SCF SA	0.56%	Not available	2.59
3	BNP Paribas Fortis	1.26%	Not available	3.19

Bottom 3 High Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO ₂ e/EUR M sales
1	Volkswagen International Finance NV	0.29%	Not available	28.39
2	BNP Paribas Fortis	1.26%	Not available	3.19
3	Societe Generale SCF SA	0.56%	Not available	2.59

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

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

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

The portfolio's share in the green sector for which data is available is 0%

No data is available yet for 99.71% of the Portfolio

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

Climate transition risk

Dear client,

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

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

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

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

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
193	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 3,536.04	20	91.18%	3,224.21	

Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,632	100.00%	N/A	

Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
193	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 3,536.04	4	4.29%	151.70	

Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,635	49.95%	N/A	

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

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

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

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

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

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



Active is:

Article 173 French Energy Transition Law:

allianzgi.com

Environmental, Social, Governance and Climate Risk Portfolio Reporting

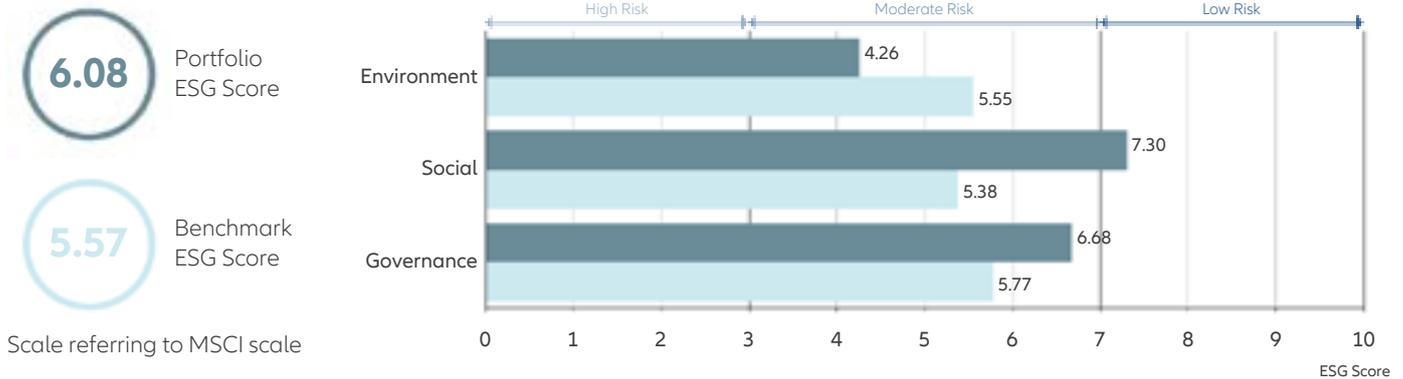
Fund / mandate name	Allianz Strategy 75
Identifier(s)	LU0352312853 (CT EUR), LU0535373087 (NT EUR), LU1138502486 (I USD), LU0352313075 (IT EUR), LU0352313232 (WT EUR), LU1673099500 (RT EUR), LU1846575204 (PT EUR)
Fiscal year end date	30/09/2018

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

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

Portfolio and Benchmark ESG Scores

Portfolio and Benchmark ESG Scores



Portfolio ESG Score

The portfolio has a moderate ESG score / moderate ESG risk

Portfolio Score Environment

The portfolio has a moderate Environmental score / moderate Environmental risk

Portfolio Score Social

The portfolio has a high Social score / low Social risk

Portfolio Score Governance

The portfolio has a moderate Governance score / moderate Governance risk

Deviation to Benchmark

Portfolio ESG risk profile
9%

The portfolio's ESG risk profile is in line with the benchmark

Portfolio Environment risk profile
-23%

The portfolio's Environmental risk profile is below the benchmark

Portfolio Social risk profile
36%

The portfolio's Social risk profile is above the benchmark

Portfolio Governance risk profile
16%

The portfolio's Governance risk profile is in line with the benchmark

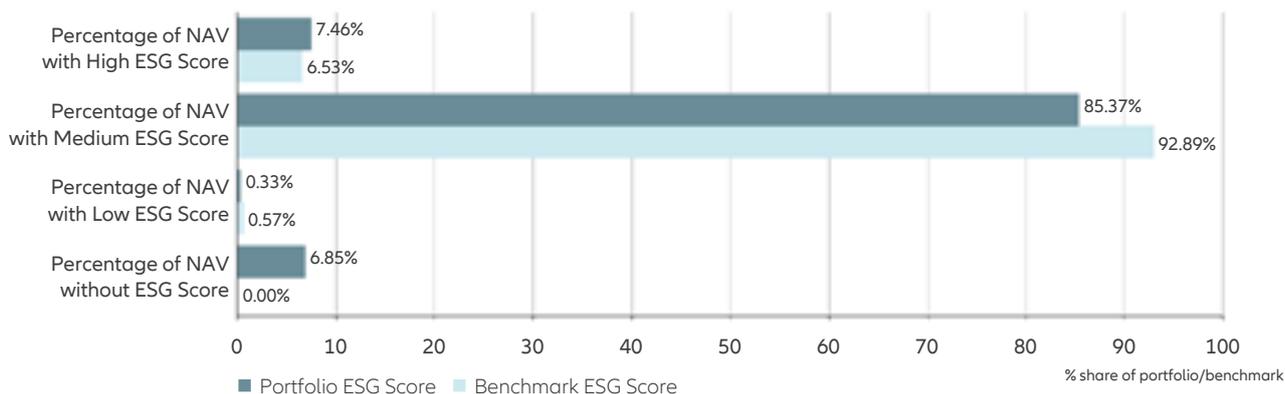
Top 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Finland. Republic of (Territory)	2.92%	7.25
2	Austria. Republic of (Territory)	4.41%	7.12
3	Germany. Federal Republic of (Territory)	10.79%	6.87

Bottom 3 Portfolio ESG Scores

Rank	Company Name	NAV Weight	ESG Score
1	Volkswagen International Finance NV	0.33%	2.50
2	Belfius Bank SA	0.39%	4.63
3	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	3.19%	5.17

Level of ESG Score



Carbon Footprint

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



Data source: MSCI

This portfolio has as a carbon intensity lower than the benchmark

Top 3 Low Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO ₂ e/EUR M sales
1	Credit Agricole SA	1.26%	Financials	1.04
2	Societe Generale SCF SA	1.00%	Not available	2.59
3	Commonwealth Bank of Australia	0.96%	Financials	2.93

Bottom 3 High Carbon Intensity Holdings

Rank	Company Name	NAV Weight	Sector	Carbon Intensity tons CO ₂ e/EUR M sales
1	Schlumberger Finance BV	0.32%	Not available	54.38
2	Volkswagen International Finance NV	0.33%	Not available	28.39
3	Commonwealth Bank of Australia	0.96%	Financials	2.93

Contribution to the Energy Transition

Company revenues from the following green sectors are considered:

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

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

The portfolio's share in the green sector for which data is available is 0%

No data is available yet for 99.67% of the Portfolio

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

Climate transition risk

Dear client,

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

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

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

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

Best regards,

Dr. Steffen Hörter
Global Head of ESG

Reporting Statistics

Number of Portfolio Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
174	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 311.39	17	93.15%	290.07	

Number of Benchmark Holdings	ESG Scores			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with a ESG score	Percentage of Issuers with a ESG score	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,632	100.00%	N/A	

Number of Portfolio Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
174	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of Portfolio NAV covered	Portfolio NAV covered (in M. EUR)	
Portfolio NAV (in M. EUR) 311.39	5	3.94%	12.26	

Number of Benchmark Holdings	Carbon Intensity			Information value of reports may be limited when ESG research data coverage is below a certain threshold
1,936	Number of Issuers with carbon intensity data	Percentage of issuers with carbon intensity data	Benchmark NAV covered (in M. EUR)	
	1,635	74.93%	N/A	

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

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

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

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

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

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

Ihre Partner

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Sven Schäfer

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

Verwaltungsratsmitglieder

Carina Feider

Vice President – Head of Fund Setup
Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
Senningerberg

Heiko Tilmont

Vice President - Head of Shareholder
and Distribution Services
Allianz Global Investors GmbH,
Luxembourg Branch
Senningerberg

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42 - 44
D-60323 Frankfurt am Main

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommene Anlageverwaltung

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42 - 44
D-60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Allianz Global Investors GmbH,
handelnd durch die Zweigniederlassung
Großbritannien
(„AllianzGI Zweigniederlassung Großbri-
tannien“)

199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Vereinigtes Königreich

Investmentmanager/ Sub- Investmentmanager

Allianz Global Investors Asia Pacific
Limited („AllianzGI AP“)

27/F, ICBC Tower,
3 Garden Road, Central,
Hongkong

AllianzGI AP ist Teil der Allianz Global Investors-
Gruppe, einem Unternehmen der Allianz-Gruppe.

Allianz Global Investors U.S. LLC
(„AllianzGI US“)

1633 Broadway, 43rd Floor
New York, NY 10019
USA

600 West Broadway, 31st Floor
San Diego, CA 92101
USA

555 Mission Street, Suite 1700
San Francisco, CA 94105
USA

Vertriebsgesellschaften

in Luxemburg

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

in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG

Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

in Frankreich

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

in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Hauptvertriebsstelle Europa in Großbritannien

Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien

199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Großbritannien

Facilities Agent in Großbritannien

Allianz Global Investors GmbH, handelnd
durch die Zweigniederlassung Großbri-
tannien

199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Großbritannien

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen
Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen
Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und
Rücknahmepreise sowie Informationen zur
Rücknahme von Aktien sind kostenlos an der o. g.
Adresse erhältlich.

Eventuelle Beschwerden können an den
„Complaints Officer“ unter der oben genannten
Adresse gerichtet werden. Eine Beschreibung des
Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden
ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus besteht
für Beschwerdeführer die Möglichkeit, ihre
Beschwerde an den Ombudsmann zu adressieren,
soweit sie mit der finalen Antwort von Allianz
Global Investors GmbH, handelnd durch die
Zweigniederlassung Großbritannien, nicht
einverstanden sind.

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
E-mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstellen

in Österreich

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

in Luxemburg

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

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

in Frankreich

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

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

in der Schweiz

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

Stand: 30. September 2018

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

