

# SGB GELDMARKT

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2018

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

# Inhalt

## SGB GELDMARKT

Tätigkeitsbericht .....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2018. ....	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018. ....	5
Anteilklassen .....	10
Anhang .....	11
Vermerk des Abschlussprüfers. ....	17
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung .....	18
Ihre Partner. ....	22
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	23

# SGB GELDMARKT

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich in europäischen Geldmarktinstrumenten der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen. Staatliche Geldmarktinstrumente können erworben werden, wenn sie über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Die einzelnen Instrumente dürfen eine Restlaufzeit von höchstens 2 Jahren und eine Zinsanpassungsfrist von maximal 397 Tagen aufweisen. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Fonds beträgt maximal 6 Monate. Fremdwährungspositionen sind gegen Euro abzuschließen. Im Rahmen der Anlagepolitik sollen ausdrücklich die einschlägigen Vorgaben und Empfehlungen des Bundesversicherungsamtes beachtet werden. Anlageziele sind Kapitalerhalt und eine Wertsteigerung entsprechend der Geldmarkttrendite.

Im Berichtsjahr per Ende Juni 2018 lag der Anlageschwerpunkt des Fonds weiterhin auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit sehr kurzer Restlaufzeit. Ihr Anteil wurde zulasten der Liquidität nochmals erhöht. Neu erworben wurden vor allem erstklassige Papiere aus Finnland und der Schweiz. Dagegen verringerte sich die Position in spanischen und niederländischen Emissionen. Die Beimischung kurzlaufender Wertpapiere öffentlich-rechtlicher Emittenten wurde deutlich ausgebaut. Hier dominierten zuletzt spanische Papiere, während das Engagement am italienischen Markt stark zurückging. Neu erworben wurde außerdem ein Kurzläuferpapier eines staatlichen Kreditinstituts aus Deutschland. Auf Bank- und Unternehmensanleihen wurde nach wie vor verzichtet.

Auf der Bonitätsebene konzentrierten sich die Wertpapieranlagen weiterhin auf die höchsten Ratingklassen. Das ergänzende Engagement im Segment BBB blieb annähernd stabil. Weiterhin lag das durchschnittliche Bonitätsrating des Wertpapierbestands bei AA+ (Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Fonds stieg per saldo geringfügig und betrug am Ende des Berichtsjahrs rund sechs Monate.

Mit dieser Anlagenstruktur gab der Fonds unter Berücksichtigung der laufenden Kosten etwas im Wert nach. Angesichts des weiterhin bei 0% liegenden Leitzinses der Europäischen Zentralbank war mit Euro-Geldmarktanlagen nach wie vor kein nennenswerter Ertrag erzielbar. Auch die Engagements in Papieren aus der Euro-Peripherie sowie in nicht-staatlichen Emissionen ermöglichten keine hinreichende Zusatzrendite. Infolge der Konzentration auf Anlagen sehr hoher Bonität unterlag das Portfolio dabei nur sehr geringen Wertschwankungen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum -0,55 %.

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

Das Sondervermögen SGB GELDMARKT hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

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

Das Sondervermögen SGB GELDMARKT hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

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

Das Sondervermögen SGB GELDMARKT war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

Das Sondervermögen SGB GELDMARKT war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen SGB GELDMARKT war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesell-

schaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

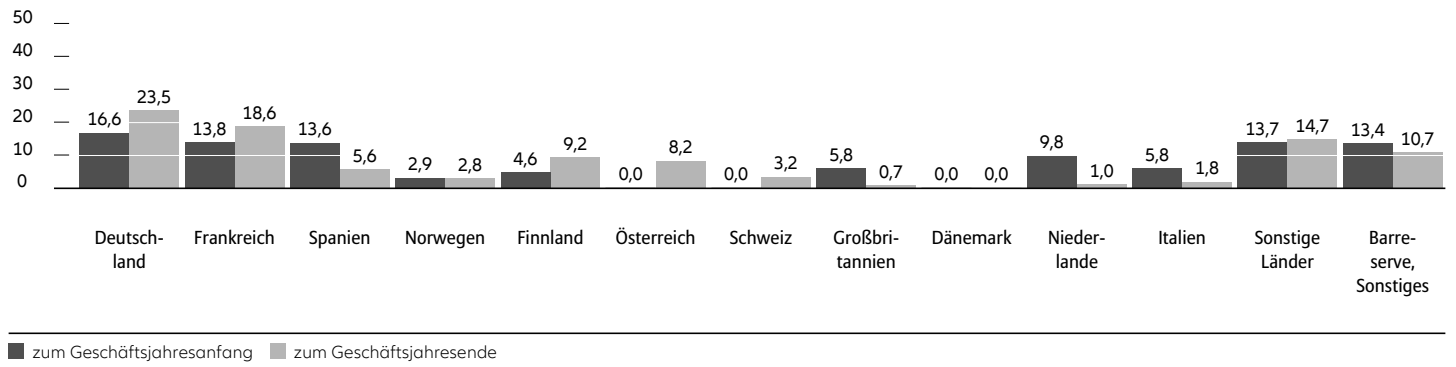
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008488032/WKN: 848 803

	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR	109,6	103,6	75,0	87,5
Anteilwert in EUR	72,14	73,24	74,13	74,84

# SGB GELDMARKT

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>97.839.385,10</b>	<b>89,23</b>
Deutschland	25.789.011,67	23,52
Frankreich	20.408.971,80	18,61
Niederlande	1.046.216,90	0,95
Italien	2.004.081,90	1,82
Irland	3.044.387,10	2,78
Spanien	6.080.042,70	5,55
Belgien	7.061.708,60	6,44
Luxemburg	3.004.387,20	2,74
Norwegen	3.067.261,20	2,80
Schweden	3.030.560,10	2,76
Finnland	10.051.779,20	9,17
Österreich	9.018.450,30	8,23
Schweiz	3.474.449,00	3,17
Großbritannien	758.077,43	0,69
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>15.213.315,54</b>	<b>13,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.104.596,25</b>	<b>1,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.513.079,19</b>	<b>-4,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>109.644.217,70</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>97.839.385,10</b>	<b>89,23</b>
EUR	97.839.385,10	89,23
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>15.213.315,54</b>	<b>13,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.104.596,25</b>	<b>1,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.513.079,19</b>	<b>-4,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>109.644.217,70</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>84.680.307,90</b>	<b>77,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>84.680.307,90</b>	<b>77,23</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>84.680.307,90</b>	<b>77,23</b>
DE000AAR0173	1,1250 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.191 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,814	3.024.420,00	2,76
XS1056447797	1,0000 % Aktia Bank PLC Cov. MTN 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,071	3.032.144,10	2,77
BE0002459346	1,2500 % Belfius Bank S.A. Cov. MTN 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,938	3.028.140,00	2,76
DE000BHY0A64	0,0500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.192 15/18		EUR	550.000	550.000	0 %	99,925	549.588,44	0,50
FR0011757434	1,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,889	3.026.665,50	2,76
FR0011169861	3,5000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 11/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,477	1.024.765,10	0,93
FR0010428185	4,2500 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 07/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,787	3.083.612,10	2,81
FR0012857548	0,1000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 15/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,018	1.000.181,20	0,91
FR0010744904	5,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat Cov. Bonds 09/19		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	104,143	4.165.702,80	3,80
FR0011725407	1,1250 % CM - CIC Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,890	3.026.704,50	2,76
XS0692723553	2,8750 % Credit Suisse (Guern- sey Br.) MT Hyp.-Pfe. 11/18		EUR	2.943.000	2.943.000	0 %	100,909	2.969.752,75	2,71
XS1044479373	1,0000 % Credit Suisse (Guern- sey Br.) MT Hyp.-Pfe. 14/19		EUR	500.000	500.000	0 %	100,939	504.696,25	0,46
DE000DB5DCM7	2,1250 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 12/19		EUR	1.195.000	1.195.000	0 %	101,640	1.214.598,24	1,11
XS0986147709	1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 13/18		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,661	2.013.217,80	1,84
DE000A1X2566	1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,273	3.008.189,40	2,74
DE000A11QAP6	1,0000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15226 14/19		EUR	900.000	900.000	0 %	100,995	908.954,19	0,83
DE000A13SW15	0,0250 % Dt.Genoss.-Hyp.Bank AG MTN Hyp.-Pfe. R.1181 15/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,077	3.002.296,80	2,74
XS0794570944	2,0000 % Eika BoligKredit A.S. MT Cov. Nts 12/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,242	3.067.261,20	2,80
XS0673643093	3,0000 % Erste Group Bank AG Öff. Hyp.-Pfe.MT Br. 11/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,594	3.017.830,20	2,75
XS0430609296	4,7500 % ING Bank N.V. Cov. MTN 09/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	104,622	1.046.216,90	0,95
BE0002456318	1,1250 % ING Belgium SA/NV Cov. Notes 13/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,658	1.006.583,60	0,92
DE000A1KRJD4	2,0000 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfe. 12/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	101,653	1.016.533,60	0,93
XS0973424152	1,6250 % KA Finanz AG MTN 13/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,036	3.001.080,00	2,74
BE0002462373	1,0000 % KBC Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,900	3.026.985,00	2,76
ES00000121A5	4,1000 % Königreich Spanien Obligaciones 08/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,432	3.012.945,00	2,75
DE000A1R07X9	0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,992	3.029.772,60	2,76
XS1143602792	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H264 14/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,204	3.006.118,50	2,74
XS1036039433	1,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H253 14/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,889	1.008.894,10	0,92
DE000LB00MW9	0,1000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.747 15/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,270	3.008.090,10	2,74
DE000MHB11J1	1,1250 % Münchener Hypotheken- bank MTN Öff.-Pfe.S.1633 13/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,385	3.011.555,70	2,75
XS1081041557	0,7500 % Nationwide Building Society MTN 14/19		EUR	750.000	750.000	0 %	101,077	758.077,43	0,69
XS1316421137	0,1250 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 15/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,146	3.004.387,20	2,74
XS0646202407	3,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov.MTN 11/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,087	3.002.602,80	2,74
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,095	1.000.950,00	0,91
FR0011215516	2,8750 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 12/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,271	3.068.122,80	2,80
AT000B049390	1,2500 % UniCredit Bank Aust- ria AG MT Hyp. Pfe. 13/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	99,985	2.999.540,10	2,74
IT0004734429	4,2500 % UniCredit S.p.A. Cov. MTN 11/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,313	1.003.131,90	0,91
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>13.159.077,20</b>	<b>12,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.159.077,20</b>	<b>12,00</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>13.159.077,20</b>	<b>12,00</b>
XS1046173958	1,7500 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC MTN 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,480	3.044.387,10	2,78
ES0413790231	3,7500 % Bco Pop. Esp. SA (POPU- LARBAN) Cédulas Hip. 13/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,237	3.067.097,70	2,80
XS0965104978	1,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC Cov. MTN 13/18		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,276	3.008.289,00	2,74
XS1014673849	1,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC Cov. MTN 14/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,874	1.008.743,30	0,92

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1050552006	1,0000 % Stadshypotek AB Mortg.Cov. MTN 14/19		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,019	3.030.560,10	2,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>97.839.385,10</b>	<b>89,23</b>
<b>Bankguthaben und Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.189.190,70		%	100,000	3.189.190,70	2,91
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	21.387,69		%	100,000	2.870,04	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							EUR	<b>3.192.060,74</b>	<b>2,91</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
								<b>12.021.254,80</b>	<b>10,98</b>
ESOL01810123	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 17/18		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,130	5.006.514,50	4,58
ESOL01902151	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 18/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,259	2.005.175,60	1,83
ESOL01904058	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 18/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,309	1.003.091,10	0,91
ESOL01905105	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 18/19		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,262	2.005.233,20	1,83
IT0005311847	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 17/18		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,062	2.001.240,40	1,83
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>							EUR	<b>12.021.254,80</b>	<b>10,98</b>
<b>Summe der Bankguthaben und Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>							EUR	<b>15.213.315,54</b>	<b>13,89</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	904.361,34				904.361,34	0,82
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	200.234,91				200.234,91	0,18
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.104.596,25</b>	<b>1,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-4.479.450,56				-4.479.450,56	-4,09
	Kostenabgrenzung		EUR	-33.628,63				-33.628,63	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-4.513.079,19</b>	<b>-4,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>109.644.217,70</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile		STK					1.519.833	
	Anteilwert		EUR					72,14	



**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

---

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

Internationale Obligationen: Kurse per 28.06.2018 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

---

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018**

---

Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45205
------------------	-------	--------------	---------

---

**Kapitalmaßnahmen**

---

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS0946639381	1,1250 % Aktia Bank PLC Cov. MTN 13/18	EUR	1.100.000	3.000.000
FR0010999482	3,8750 % Banques Populaires Cover. Bds Asset Cov. MTN 11/18	EUR	0	2.900.000
DE000BLB6C58	3,3750 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. R.13 09/17	EUR	0	3.000.000
FR0011332162	1,5000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 12/18	EUR	0	1.300.000
FR0010859777	3,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 10/18	EUR	0	3.000.000
FR0010591578	4,5000 % Caisse Refinancement l'Habitat Cov. Bonds 08/17	EUR	0	2.750.000
DE000CZ439A8	1,5000 % Commerzbank AG SME Str.Cov.Bond S.SCB1 13/18	EUR	0	2.900.000
XS0822050125	2,1250 % De Volksbank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 12/17	EUR	0	3.000.000
DE000DB5EVA0	3,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 11/18	EUR	1.775.000	2.775.000
XS0537686288	2,3750 % DNB Boligkredit A.S. MT Pfe. 10/17	EUR	0	3.000.000
XS0368232327	5,2500 % ING Bank N.V. Cov. MTN 08/18	EUR	1.000.000	2.000.000
XS0576072622	3,3750 % ING Bank N.V. Cov. MTN 11/18	EUR	0	3.000.000
BE6246364499	1,1250 % KBC Bank N.V. MT Cov. Bds 12/17	EUR	0	3.000.000
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18	EUR	0	1.000.000
XS1002933668	0,7500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H252 13/17	EUR	0	3.000.000
XS0946694055	1,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H248 13/18	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000LB0HFM2	3,1250 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.734 11/17	EUR	0	2.700.000
DE000LB0M596	1,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.739 12/18	EUR	3.000.000	3.000.000
XS0519671787	4,0000 % Lloyds Bank PLC MTN 10/18	EUR	1.200.000	3.000.000
DE000MHB0719	0,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN Öff.-Pfe.S.1562 12/17	EUR	0	1.500.000
XS0804749462	1,6250 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN Flugzeugpfe. S.1 12/17	EUR	0	3.000.000
XS0731649660	2,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC Cov. MTN 12/17	EUR	0	2.800.000
FR0011394345	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/18	EUR	500.000	500.000
IT0003242747	5,2500 % Republik Italien B.T.P. 02/17	EUR	0	3.000.000
IT0004273493	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 07/18	EUR	3.000.000	3.000.000
IT0004652175	0,5580 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 10/17	EUR	0	3.000.000
XS0577751141	4,1250 % Royal Bank of Scotland PLC MTN 11/18	EUR	0	3.000.000
XS0546057570	3,6250 % Santander UK PLC Cov. MTN 10/17	EUR	0	1.000.000
XS0548881555	2,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken Cov.MTN 10/17	EUR	0	3.000.000
FR0011374198	1,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 12/17	EUR	0	3.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS0576912124	3,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Mortg.Cov. MTN 11/18	EUR	0	3.000.000
ES0413211782	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 12/17	EUR	0	800.000
ES0413900327	2,8750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 13/18	EUR	0	3.000.000
XS0907907140	2,7500 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 13/18	EUR	0	3.000.000
ES0413679277	3,1250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 13/18	EUR	0	3.000.000
ES0440609206	3,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 13/18	EUR	0	3.000.000
ES0415306002	2,8750 % Caja Rural de Navarra Cédulas Hipotec. 13/18	EUR	0	3.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
BE0002419910	1,2500 % Belfius Bank S.A. Cov. MTN 12/17	EUR	0	3.000.000
XS0599789343	3,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 11/18	EUR	0	1.100.000
FR0011060367	3,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 11/18	EUR	3.000.000	3.000.000
DE0001617561	4,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff.-Pfe. S.573 03/18	EUR	3.000.000	3.000.000
DE000DXA1LKO	4,7500 % Dexia Kommunalbank Deut.GmbH Öff.-Pfe.E.1559 08/18	EUR	3.000.000	3.000.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ESOL01711172	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 16/17	EUR	0	1.000.000
ESOL01712089	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 16/17	EUR	0	3.000.000
ESOL01803094	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 17/18	EUR	2.000.000	2.000.000
ESOL01812079	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 17/18	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0124095375	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 17/18	EUR	0	1.000.000
IT0005281941	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 17/18	EUR	2.000.000	2.000.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		416.166,72
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.801.474,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-19.309,48
a) Negative Einlagezinsen		-19.309,48
b) Positive Einlagezinsen		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.198.331,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-131.816,27
2. Verwahrstellenvergütung		-15.728,03
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.260,82
a) Prüfungskosten		-11.511,67
b) Veröffentlichungskosten		-1.749,15
4. Sonstige Aufwendungen		-8.530,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-169.335,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.028.996,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		7.266,94
2. Realisierte Verluste		-2.662.860,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-2.655.593,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-626.597,51</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.766,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		44.082,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>46.849,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-579.748,22</b>

**Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>103.618.183,16</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag		-1.055.210,77
davon für das Vorjahr		-637.170,35
davon für den Berichtszeitraum		-418.040,42
3. Mittelzufluss (netto)		7.705.626,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		61.209.997,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		-53.504.370,81
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-44.633,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-579.748,22
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.766,68
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		44.082,61
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>109.644.217,70</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-626.597,51	-0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	1.006.555,66	0,66
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag <sup>2)</sup>	-379.958,15	-0,25
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Umlaufende Anteile: Stück 1.519.833

<sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.<sup>1)</sup> Die Zuführung dient der Bereitstellung des Steuerabzugsbetrages bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.<sup>2)</sup> Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag für das steuerliche Rumpfgeschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 gemäß § 56 Abs. 1 Satz 3 InvStG 2018.**Wertentwicklung des Fonds**

		%
1 Jahr	30.06.2017 - 30.06.2018	-0,55
2 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2018	-1,04
3 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2018	-1,36
4 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2018	-1,49
5 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2018	-1,46
10 Jahre	30.06.2008 - 30.06.2018	6,46

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

# Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Verwaltungs- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Administrations- gebühr in % p.a.		Vertriebsprovision in % p.a.		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell	maximal	aktuell	maximal	aktuell			
--	EUR	0,35	0,12	1,01	0,50	--	--	--	--	--	--	thesaurierend

# Anhang

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

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

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 2 DerivateV auf Basis des absoluten VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko ist mit 2,00 % limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,07 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,08 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,07 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2017 bis 30.06.2018	96,03 %
--	---------

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

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

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	
SGB GELDMARKT	72,14 EUR
Umlaufende Anteile	
SGB GELDMARKT	1.519.833

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 89,23% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 10,77% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Gesamtkostenquote (TER)	
SGB GELDMARKT	0,15 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
SGB GELDMARKT	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
SGB GELDMARKT	-
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.	
SGB GELDMARKT	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Sonstige Erträge		EUR	-
Sonstige Aufwendungen	Depotgebühren	EUR	-8.514,41

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
SGB GELDMARKT	942,79 EUR

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben****Erläuterung der Nettoveränderung**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

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



## Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 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 Mitarbeitern, 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 Taker	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 Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisationsdiagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

### Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

### **Leistungsbewertung**

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

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

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

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

### **Risikovermeidung**

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 22. Oktober 2018

Allianz Global Investors GmbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des Abschlussprüfers

## *An die Allianz Global Investors GmbH*

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens SGB GELDMARKT für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

## *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

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

## *Verantwortung des Abschlussprüfers*

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

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

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

## *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 22. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter  
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Unterverwahrung

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

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

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

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



# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Ihre Partner

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

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

Petra Trautschold  
Birte Trenkner  
Andreas Utermann

**Verwahrstelle**  
State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

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

Stand: 30. Juni 2018

## Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

## Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Alexandra Auer

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

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific  
Singapur

## Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

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

## Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

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

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

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

## Geschäftsführung

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

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



# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

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

