

Allianz Strategiefonds

Wachstum

Jahresbericht

30. September 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Strategiefonds Wachstum

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 30.09.2019	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2019	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	29
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
Anhang	32
Anteilklassen	32
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	44
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	47
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	48
Ihre Partner	53

Allianz Strategiefonds Wachstum

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich mit 65 bis 85 % seines Vermögens am internationalen Aktienmarkt. Daneben investiert er am Markt für Euro-Anleihen. Anlageziel ist es, in erster Linie auf längerfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften und daneben marktgerechte Zinserträge zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende September 2019 blieben im Schnitt rund drei Viertel des Fondsvermögens direkt in Aktien investiert. Dabei überwogen auf der Branchenebene nach wie vor Unternehmen aus den Bereichen Informationstechnik (IT) und Finanzen, wobei der Anteil der Finanztitel etwas zurückging. Etwas reduziert wurde auch das Engagement in Industrierewerten. Gleichzeitig erhöhte sich das Gewicht von Aktien aus den Bereichen Kommunikationsdienste, Versorger und Immobilien. Regional betrachtet lag der Anlageschwerpunkt nach wie vor auf nordamerikanischen Unternehmen; vertreten waren daneben vor allem Unternehmen aus Japan. In Europa dominierten britische und französische Titel.

Innerhalb der Anleihenbeimischung dominierte weiterhin die Position im Bereich öffentlich-rechtlicher Emittenten, ihr Anteil wurde spürbar angehoben. Neben erstklassigen Staatsanleihen aus Ländern wie Deutschland und Frankreich wurden nach wie vor auch Papiere aus der Euro-Peripherie gehalten. In nochmals erhöhtem Umfang bestand ein umfangreiches Engagement in Unternehmensanleihen. Neben Bankschuldverschreibungen standen hier nach wie vor Papiere von Industrieunternehmen und Konsumgüterherstellern im Vordergrund. Beigemischt blieben gedeckte Anleihen (Covered Bonds) internationaler Banken. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen erhöhte sich bis Ende September leicht auf knapp dreieinhalb Jahre. Weiterhin bestand eine Beteiligung an einem Fonds für inflationsindexierte Wertpapiere.

Die effektive Aktien-/Anleihenquote im Fonds wurde über Derivate auf Börsenindizes bzw. Staatsanleihen an das Marktumfeld angepasst.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs. Dabei leisteten insbesondere die verzinslichen Positionen positive Beiträge. So entwickelten sich die Notierungen erstklassiger Staatsanleihen aus dem Euroraum deutlich aufwärts. Auch die in erheblichem Umfang vertretenen Papiere von Euro-Peripheriestaaten trugen tendenziell positiv zum Ergebnis bei. Überwiegend vorteilhaft – jedoch dem Umfang nur begrenzt – machten sich auch die dominierenden Aktienanla-

gen bemerkbar. Überdurchschnittlich entwickelten sich auf regionaler Ebene die dominierenden Bestände an amerikanischen Aktien. Jedoch standen vor allem einige Börsentitel aus stark exportorientierten Ländern wie Japan und Deutschland vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA unter Abgabedruck, wodurch ein Teil der Wertzuwächse wieder aufgezehrt wurde.

Die genaue Entwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung“ ausgewiesen.

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

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 2,80 %, für die Anteilklasse A2 (EUR) 2,79 %, für die Anteilklasse I (EUR) 3,53 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 3,79 % und für die Anteilklasse R (EUR) 3,51 %.

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

Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Wachstum hat im Berichtszeitraum ein hohes 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 Be-

richtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

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

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

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

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

ner geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Strategiefonds Wachstum war im Berichtszeitraum mit einem mittleren 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 Allianz Strategiefonds Wachstum war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhohes operationelles Risiko aufgewiesen.

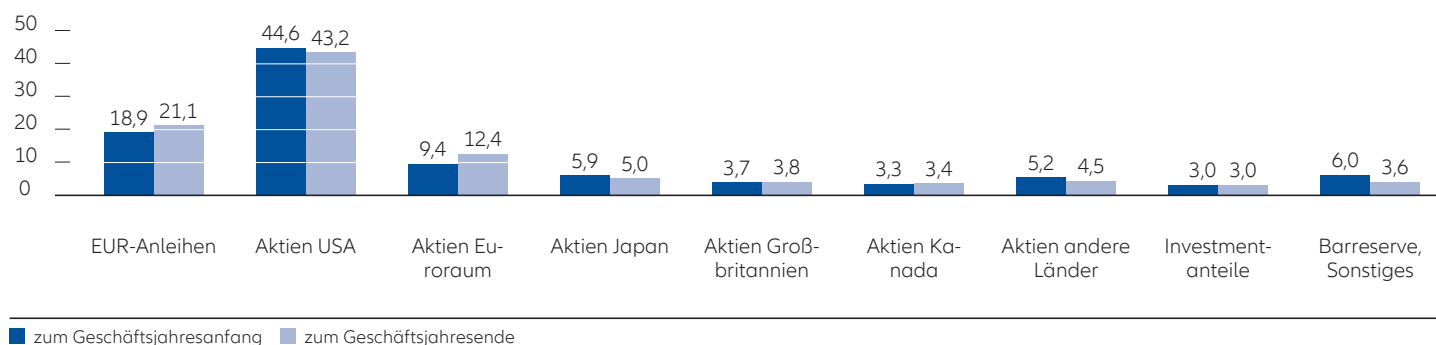
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien 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

		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 726/ISIN: DE0009797266	622,5	591,7	538,0	484,9
- Anteilklasse A2 (EUR)	WKN: 979 763/ISIN: DE0009797639	190,4	181,8	176,1	19,2
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: A14 N9S/ISIN: DE000A14N9S1	0,2	1,1	0,1	15,9
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPL/ISIN: DE000A2AMPL4	7,6	3,6	0,7	--
- Anteilklasse R (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1K/ISIN: DE000A2DU1K1	1.617,04 ³⁾	1.576,25 ³⁾	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 726/ISIN: DE0009797266	100,01	97,96	92,13	85,02
- Anteilklasse A2 (EUR)	WKN: 979 763/ISIN: DE0009797639	68,13	66,74	62,77	58,13
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: A14 N9S/ISIN: DE000A14N9S1	1.156,66	1.129,90	1.062,79	985,28
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPL/ISIN: DE000A2AMPL4	1.235,24	1.190,11	1.101,37	--
- Anteilklasse R (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1K/ISIN: DE000A2DU1K1	109,17	106,86	--	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 05.10.2016²⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017³⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Strategiefonds Wachstum

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	593.404.903,22	72,27
Deutschland	13.424.954,64	1,63
Frankreich	30.977.845,31	3,77
Niederlande	13.840.290,50	1,69
Italien	6.835.171,61	0,82
Irland	10.959.046,07	1,33
Dänemark	1.436.990,65	0,18
Spanien	7.613.663,09	0,93
Belgien	3.160.456,76	0,38
Luxemburg	2.760.803,71	0,34
Norwegen	3.320.559,95	0,40
Schweden	6.052.650,85	0,73
Finnland	3.371.226,39	0,41
Österreich	1.141.511,09	0,14
Schweiz	12.990.402,66	1,58
Großbritannien	31.439.846,97	3,83
USA	354.314.349,04	43,18
Kanada	28.012.549,90	3,42
Bermuda	4.660.700,73	0,57
Kaiman-Inseln	2.810.617,19	0,34
Britische Jungfern-Inseln	1.042.380,44	0,13
Israel	379.155,81	0,05
Singapur	2.273.821,91	0,28
Japan	41.187.174,42	5,00
Hongkong	2.610.220,67	0,31
Australien	6.788.512,86	0,83
2. Anleihen	172.611.966,46	21,05
Deutschland	25.070.824,85	3,07
Frankreich	36.379.959,24	4,41
Niederlande	12.964.907,68	1,59
Italien	22.166.329,67	2,69
Irland	2.008.382,14	0,25
Dänemark	614.959,50	0,07
Portugal	5.033.719,00	0,60
Spanien	18.446.241,90	2,25
Belgien	4.497.638,53	0,55
Luxemburg	837.903,54	0,12
Norwegen	1.883.570,08	0,23
Schweden	202.161,66	0,02
Finnland	1.515.114,57	0,18
Österreich	1.532.721,74	0,19
Schweiz	616.941,66	0,08
Tschechische Republik	1.269.380,07	0,15
Großbritannien	6.034.307,51	0,73
USA	10.129.044,24	1,25
Kanada	1.237.613,95	0,15
Australien	9.606.337,89	1,19
Sonstige	10.563.907,04	1,28

3. Investmentanteile	24.511.589,25	3,00
Luxemburg	24.511.589,25	3,00
4. Derivate	13.274,48	-0,01
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	26.922.496,81	3,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.415.489,51	0,53
II. Verbindlichkeiten	-1.188.957,46	-0,14
III. Fondsvermögen	820.690.762,27	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	593.404.903,22	72,27
AUD	6.788.512,86	0,83
CAD	28.012.549,90	3,42
CHF	9.034.394,18	1,10
DKK	1.436.990,65	0,18
EUR	79.126.911,09	9,62
GBP	30.654.452,37	3,73
HKD	6.105.683,27	0,74
JPY	41.187.174,42	5,00
NOK	3.320.559,95	0,40
SEK	6.052.650,85	0,73
SGD	1.888.205,01	0,23
USD	379.796.818,67	46,29
2. Anleihen	172.611.966,46	21,05
EUR	172.611.966,46	21,05
3. Investmentanteile	24.511.589,25	3,00
EUR	24.511.589,25	3,00
4. Derivate	13.274,48	-0,01
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	26.922.496,81	3,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.415.489,51	0,53
II. Verbindlichkeiten	-1.188.957,46	-0,14
III. Fondsvermögen	820.690.762,27	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								762.198.583,54	92,84
Aktien								593.404.900,35	72,27
Deutschland								13.424.954,64	1,63
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	14.169	0	3.480 EUR	64,340	911.633,46	0,11
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	11.227	0	3.717 EUR	45,830	514.533,41	0,06
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	28.779	0	14.715 EUR	45,550	1.310.883,45	0,16
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien		STK	69.606	0	16.953 EUR	14,420	1.003.718,52	0,12
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	186.237	186.237	0 EUR	15,342	2.857.248,05	0,35
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien		STK	7.100	0	0 EUR	76,940	546.274,00	0,07
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien		STK	25.033	0	0 EUR	62,040	1.553.047,32	0,19
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	3.818	3.818	0 EUR	104,400	398.599,20	0,05
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	11.352	0	1.231 EUR	103,300	1.172.661,60	0,14
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	5.197	0	0 EUR	116,150	603.631,55	0,07
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	14.314	12.903	0 EUR	68,560	981.367,84	0,12
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	19.627	0	0 EUR	20,800	408.241,60	0,05
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	25.192	0	3.325 EUR	46,170	1.163.114,64	0,14
Frankreich								30.977.845,31	3,77
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A. Actions au Porteur		STK	2.658	2.658	0 EUR	162,100	430.861,80	0,05
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.		STK	66.029	0	0 EUR	9,630	635.859,27	0,08
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur		STK	2.079	2.079	0 EUR	105,000	218.295,00	0,03
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	6.452	0	0 EUR	85,680	552.807,36	0,07
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur		STK	12.355	0	0 EUR	64,860	801.345,30	0,10
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	136.509	0	27.300 EUR	23,210	3.168.373,89	0,39
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	30.461	0	0 EUR	44,845	1.366.023,55	0,17
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	9.578	0	9.966 EUR	108,700	1.041.128,60	0,13
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.		STK	16.344	0	0 EUR	102,200	1.670.356,80	0,20
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port.		STK	16.973	0	0 EUR	17,790	301.949,67	0,04
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.		STK	4.431	0	0 EUR	96,650	428.256,15	0,05
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	83.790	0	14.996 EUR	11,220	940.123,80	0,11
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	14.602	0	0 EUR	94,640	1.381.933,28	0,17
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	24.091	0	0 EUR	43,920	1.058.076,72	0,13
FR0000035081	Icade S.A. Actions au Porteur		STK	3.861	0	0 EUR	81,900	316.215,90	0,04
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	4.850	0	0 EUR	86,950	421.707,50	0,05
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	27.095	0	0 EUR	31,080	842.112,60	0,10
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur		STK	4.608	4.608	0 EUR	43,220	199.157,76	0,02
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	168.176	0	43.737 EUR	14,335	2.410.802,96	0,29
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	118.450	106.203	0 EUR	23,020	2.726.719,00	0,33
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.		STK	22.270	0	0 EUR	53,050	1.181.423,50	0,14
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	6.596	0	0 EUR	84,400	556.702,40	0,07
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	9.271	0	0 EUR	37,840	350.814,64	0,04
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	9.914	0	0 EUR	104,950	1.040.474,30	0,13
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	52.012	0	37.519 EUR	47,570	2.474.210,84	0,30
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.		STK	25.187	0	0 EUR	30,060	757.121,22	0,09
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	34.937	0	3.475 EUR	97,900	3.420.332,30	0,42
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	4.942	4.942	0 EUR	57,600	284.659,20	0,03
Niederlande								13.840.290,50	1,69
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam		STK	47.368	0	0 USD	55,440	2.401.428,30	0,29
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	109.702	109.702	0 EUR	22,985	2.521.500,47	0,31
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam		STK	20.774	6.838	0 EUR	33,710	700.291,54	0,09
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam		STK	112.433	74.869	0 EUR	11,808	1.327.608,86	0,16
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	62.321	0	0 EUR	9,630	600.151,23	0,07
NL0009434992	Lyondellbasell Indust- ries NV Reg.Shares A		STK	24.880	0	0 USD	88,700	2.018.065,93	0,25
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	51.090	13.915	0 EUR	32,850	1.678.306,50	0,20
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	52.113	0	0 EUR	25,300	1.318.458,90	0,16
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	72.393	72.393	0 EUR	17,605	1.274.478,77	0,16
Italien								6.835.171,61	0,82
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	355.619	355.619	0 EUR	1,672	594.417,16	0,07
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	551.439	0	199.361 EUR	6,759	3.727.176,20	0,45
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	132.976	132.976	0 EUR	2,652	352.652,35	0,04
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	148.659	148.659	0 EUR	10,325	1.534.904,18	0,19
IT0000784154	Soc. Cattolica di Assicur. SpA Azioni nom.		STK	33.486	0	0 EUR	7,830	262.195,38	0,03
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.		STK	74.677	0	34.824 EUR	4,872	363.826,34	0,04

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Irland								10.959.043,20	1,33
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	39.273	39.273	0 USD	83,010	2.981.163,85	0,36
IE0005711209	Icon PLC Reg.Shares		STK	8.586	0	0 USD	147,290	1.156.446,38	0,14
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC Reg.Shares		STK	20.928	20.928	0 USD	123,560	2.364.650,61	0,29
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	12.573	0	0 USD	107,320	1.233.902,76	0,15
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares		STK	23.564	0	0 EUR	27,720	653.194,08	0,08
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares		STK	19.820	19.820	0 USD	141,780	2.569.685,52	0,31
Dänemark								1.436.990,65	0,18
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier		STK	23.652	0	0 DKK	277,500	879.115,18	0,11
DK0010219153	Rockwool International A/S Navne-Aktier B		STK	2.010	2.010	0 DKK	1.380,000	371.526,73	0,05
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier		STK	2.496	2.496	0 DKK	557,400	186.348,74	0,02
Spanien								7.613.663,09	0,93
ES0167050915	ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port.		STK	37.039	8.085	0 EUR	36,400	1.348.219,60	0,16
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	103.021	0	0 EUR	0,899	92.657,09	0,01
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.		STK	82.946	0	0 EUR	5,834	483.906,96	0,06
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.		STK	15.176	15.176	0 EUR	23,120	350.869,12	0,04
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port.		STK	60.938	60.938	0 EUR	3,450	210.236,10	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	214.959	9.451	0 EUR	9,450	2.031.362,55	0,25
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	130.620	0	0 GBP	4,748	697.698,01	0,09
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	166.404	10.200	75.732 EUR	14,415	2.398.713,66	0,29
Belgien								3.160.456,76	0,38
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives		STK	29.395	29.395	0 EUR	51,040	1.500.320,80	0,18
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	6.827	0	0 EUR	95,560	652.388,12	0,08
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	15.068	15.068	0 EUR	66,880	1.007.747,84	0,12
Luxemburg								2.760.803,71	0,34
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares		STK	273.872	273.872	0 EUR	7,432	2.035.416,70	0,25
LU1057788488	Trinseo S.A. Actions Nominatives		STK	18.392	0	0 USD	43,130	725.387,01	0,09
Norwegen								3.320.559,95	0,40
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer A		STK	78.205	0	0 NOK	160,250	1.262.133,16	0,15
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer		STK	15.111	0	14.550 NOK	109,000	165.879,35	0,02
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer		STK	42.940	42.940	0 NOK	54,300	234.819,68	0,03
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	40.964	0	17.774 NOK	209,600	864.701,59	0,11
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	32.875	0	0 NOK	82,000	271.489,00	0,03
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer		STK	13.147	0	4.866 NOK	393,900	521.537,17	0,06
Schweden								6.052.650,85	0,73
SE0012454379	Betsson AB Namn-Aktier B		STK	27.405	27.405	0 SEK	47,950	122.569,70	0,01
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	51.872	51.872	0 SEK	228,150	1.103.870,61	0,13
SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier		STK	28.475	12.612	0 SEK	207,400	550.854,86	0,07
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB (publ) Namn-Aktier		STK	38.455	38.455	0 SEK	97,950	351.335,44	0,04
SE0000106205	PEAB AB Namn-Aktier B		STK	21.719	0	0 SEK	86,100	174.424,58	0,02
SE0003366871	SAS AB Namn-Aktier		STK	122.737	0	0 SEK	12,610	144.362,80	0,02
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)		STK	115.008	0	0 SEK	88,200	946.152,93	0,12
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	81.861	26.401	0 SEK	141,900	1.083.488,10	0,13
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier		STK	41.760	41.760	0 SEK	404,500	1.575.591,83	0,19
Finnland								3.371.226,39	0,41
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares CL.A		STK	99.169	0	0 EUR	2,422	240.187,32	0,03
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares CL.R		STK	88.951	0	0 EUR	11,095	986.911,35	0,12
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	79.324	31.693	0 EUR	27,030	2.144.127,72	0,26
Österreich								1.141.511,09	0,14
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	13.342	0	0 EUR	49,640	662.296,88	0,08
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien		STK	10.545	0	0 EUR	21,670	228.510,15	0,03
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	11.639	0	0 EUR	21,540	250.704,06	0,03
Schweiz								12.990.402,66	1,58
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	30.999	0	0 GBP	26,410	921.007,53	0,11
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	22.471	0	13.906 CHF	40,130	830.848,33	0,10
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	8.004	0	2.931 CHF	336,400	2.480.808,59	0,30
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	11.527	5.680	0 CHF	106,940	1.135.760,24	0,14
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	1.271	0	0 CHF	768,800	900.303,87	0,11
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	6.346	0	1.873 CHF	475,200	2.778.476,25	0,34
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	9.510	0	24.763 CHF	103,650	908.196,90	0,11
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien		STK	35.799	0	10.709 USD	92,710	3.035.000,95	0,37

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Großbritannien								31.439.846,97	3,83
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	68.867	0	0 GBP	11,820	915.747,49	0,11
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares		STK	20.178	0	0 USD	65,740	1.213.023,38	0,15
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	121.456	100.247	0 GBP	18,728	2.558.924,48	0,31
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares		STK	152.873	0	0 GBP	6,422	1.104.455,41	0,13
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares		STK	22.285	0	0 GBP	32,880	824.311,85	0,10
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares		STK	24.605	0	0 GBP	41,800	1.157.035,66	0,14
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	396.168	0	0 GBP	5,190	2.313.097,00	0,28
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	31.569	0	0 GBP	29,685	1.054.253,31	0,13
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares		STK	21.766	0	0 GBP	33,380	817.357,50	0,10
JE00B5TT1872	Centamin PLC Reg.Shares		STK	233.502	0	0 GBP	1,249	327.964,06	0,04
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	16.431	16.431	0 GBP	12,880	238.082,21	0,03
GB00B71N6K86	Evraz PLC Reg.Shares		STK	121.077	41.984	0 GBP	4,712	641.821,15	0,08
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC Reg.Shares		STK	144.784	144.784	0 GBP	1,623	264.272,74	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	49.729	49.729	0 GBP	17,452	976.342,12	0,12
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	137.512	0	0 GBP	2,459	380.327,65	0,05
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	56.048	0	0 GBP	6,282	396.100,28	0,05
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	42.055	0	0 GBP	8,530	403.565,25	0,05
GB00BVG7F061	International Game Technology Reg.Shares		STK	29.440	0	0 USD	14,110	379.862,28	0,05
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs		STK	435.408	210.194	0 GBP	2,218	1.086.438,23	0,13
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	539.725	0	0 GBP	2,494	1.514.314,49	0,18
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	129.964	129.964	0 GBP	7,346	1.074.041,56	0,13
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	65.725	34.253	0 GBP	21,610	1.597.836,93	0,19
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares		STK	101.612	101.612	0 GBP	2,873	328.464,30	0,04
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares		STK	37.262	37.262.857	0,857 GBP	6,190	259.480,01	0,03
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	68.226	68.226	0 GBP	42,280	3.245.129,13	0,40
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A		STK	43.917	0	75.842 EUR	27,105	1.190.370,29	0,15
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B		STK	12.555	0	0 GBP	24,090	340.251,94	0,04
GB00BDVZY777	Royal Mail PLC Reg.Shares		STK	86.503	0	0 GBP	2,138	208.058,74	0,03
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	71.983	0	56.354 GBP	19,615	1.588.420,01	0,19
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares		STK	109.778	42.250	0 GBP	7,360	908.950,48	0,11
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares		STK	429.027	0	0 GBP	1,616	779.720,01	0,10
GB00BYT18307	TBC Bank Group PLC Reg.Shares		STK	11.906	0	0 GBP	12,360	165.550,86	0,02
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC Reg.Shares		STK	522.359	236.878	0 GBP	2,019	1.186.276,17	0,14
Puerto Rico								2.601.717,19	0,32
PR30040P1032	Evertec Inc. Reg.Shares		STK	39.734	39.734	0 USD	31,070	1.128.924,49	0,14
PR7331747001	Popular Inc. Reg.Shares New		STK	29.617	29.617	0 USD	54,380	1.472.792,70	0,18
USA								351.712.631,85	42,86
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	15.837	0	0 USD	81,840	1.185.222,51	0,14
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	23.304	0	4.063 USD	74,850	1.595.084,27	0,19
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	17.004	17.004	0 USD	277,540	4.315.568,71	0,53
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares		STK	47.082	0	0 USD	51,890	2.234.086,21	0,27
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares		STK	30.212	0	21.261 USD	76,390	2.110.461,05	0,26
US00912X3026	Air Lease Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	36.520	0	0 USD	42,020	1.403.292,40	0,17
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares		STK	48.324	0	0 USD	33,550	1.482.575,28	0,18
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CLC		STK	4.134	0	0 USD	1.225,090	4.631.267,03	0,56
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.339	0	573 USD	1.225,950	3.743.264,64	0,46
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	41.653	0	0 USD	40,130	1.528.539,98	0,19
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	6.089	529	0 USD	1.725,450	9.607.484,84	1,18
US0236081024	Ameren Corp. Reg.Shares		STK	17.635	0	0 USD	80,000	1.290.110,19	0,16
US0255371017	American Electric Power Co.Inc.Reg.Shares		STK	25.089	0	0 USD	94,200	2.161.203,24	0,26
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares		STK	29.126	0	24.069 USD	118,590	3.158.568,28	0,38
US0259321042	American Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	18.540	0	0 USD	106,990	1.813.903,89	0,22
US03062T1051	America's Car-Mart Inc. Reg.Shares		STK	4.508	4.508	0 USD	91,450	376.989,26	0,05
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares		STK	20.525	0	0 USD	80,940	1.519.174,71	0,19
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	17.952	0	0 USD	91,370	1.499.953,58	0,18
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	12.331	0	0 USD	194,940	2.198.166,65	0,27
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares		STK	171.788	0	139.632 USD	8,740	1.372.984,43	0,17
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares		STK	14.824	5.966	0 USD	237,690	3.222.090,04	0,39
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	93.098	0	6.841 USD	218,820	18.628.964,71	2,28
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	69.315	69.315	0 USD	40,940	2.594.994,38	0,32
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Reg.Shares		STK	16.920	0	0 USD	74,070	1.146.051,30	0,14
US0453271035	Aspen Technology Inc. Reg.Shares		STK	25.334	25.334	0 USD	120,960	2.802.250,14	0,34
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	171.091	0	0 USD	37,430	5.856.098,15	0,71
US0476491081	Atkore International Grp Inc. Reg.Shares		STK	21.558	21.558	0 USD	30,050	592.398,98	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	23.313	23.313	0 USD	160,430	3.420.149,60	0,42
US05351X1019	Avaya Holdings Corp. Reg.Shares		STK	47.829	47.829	0 USD	10,300	450.494,90	0,05
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares		STK	12.502	0	9.214 USD	112,820	1.289.813,58	0,16
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	211.378	13.547	0 USD	29,350	5.673.215,03	0,69
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares		STK	41.933	0	18.198 USD	85,930	3.295.050,70	0,40
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	10.140	0	0 USD	248,030	2.299.871,25	0,28
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	6.315	6.315	0 USD	207,450	1.197.976,09	0,15
US08579X1019	Berry Petroleum Co. LLC Reg.Shares		STK	23.605	23.605	0 USD	9,600	207.222,35	0,03
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	37.625	0	0 USD	68,270	2.348.917,52	0,29
US05541T1016	BGC Partners Inc. Reg.Shares CL.A		STK	87.610	0	0 USD	5,560	445.440,63	0,05
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	4.467	0	0 USD	230,220	940.416,75	0,11
US0952291005	Blucora Inc. Reg.Shares		STK	22.738	0	0 USD	22,070	458.897,77	0,06
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	10.527	356	0 USD	382,860	3.685.581,11	0,45
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares CL.A		STK	15.339	15.339	0 USD	70,880	994.219,12	0,12
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	25.789	0	0 USD	40,310	950.623,74	0,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	45.207	15.829	0 USD	50,220	2.076.078,41	0,25
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc. Reg.Shares		STK	46.066	46.066	0 USD	20,220	851.771,31	0,10
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	24.585	6.919	0 USD	123,880	2.785.048,51	0,34
US12739A1007	Cadence Bancorporation Reg.Shares A		STK	72.947	72.947	0 USD	17,730	1.182.707,98	0,14
US12477X1063	CAI International Inc. Reg.Shares		STK	8.699	0	9.292 USD	21,960	174.687,98	0,02
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	20.001	5.127	0 USD	91,340	1.670.606,14	0,20
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	23.192	0	0 USD	47,570	1.008.864,19	0,12
US1248051021	CBIZ Inc. Reg.Shares		STK	14.748	0	0 USD	23,330	314.636,59	0,04
US12514G1085	CDW Corp. Reg.Shares		STK	27.249	0	3.822 USD	121,790	3.034.754,43	0,37
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Reg.Shares		STK	86.140	0	34.410 USD	30,000	2.363.129,26	0,29
US1598641074	Charles River Labs Intl Inc. Reg.Shares		STK	4.744	0	0 USD	132,620	575.327,40	0,07
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	43.780	8.342	0 USD	118,600	4.748.121,26	0,58
US1255231003	Cigna Corp. Reg.Shares		STK	2.733	2.733,138	0,138 USD	149,480	373.580,39	0,05
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	122.069	0	63.615 USD	48,840	5.451.831,16	0,66
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	17.901	0	0 USD	69,640	1.137.033,94	0,14
US1261171003	CNA Financial Corp. Reg.Shares		STK	10.846	0	0 USD	48,920	485.196,21	0,06
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CL.A		STK	134.918	0	40.503 USD	44,810	5.528.485,74	0,67
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares		STK	26.110	26.110,425	0,425 USD	30,280	722.976,36	0,09
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	11.601	0	11.745 USD	94,620	1.003.782,74	0,12
US21676P1030	Cooper Standard Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.404	0	0 USD	40,950	239.809,61	0,03
US2296631094	CubeSmart Reg.Shares		STK	48.674	0	18.091 USD	35,050	1.560.078,37	0,19
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	52.268	5.324,219	0,219 USD	62,080	2.967.214,52	0,36
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares		STK	32.255	0	0 USD	52,140	1.537.904,71	0,19
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	11.695	0	0 USD	141,560	1.513.917,24	0,18
US2505651081	Designer Brands Inc. Reg.Shares CL.A		STK	56.409	56.409	0 USD	16,880	870.727,37	0,11
US2575592033	Domtar Corp. Reg.Shares New		STK	17.638	3.556	0 USD	35,470	572.099,91	0,07
US2333311072	DTE Energy Co. Reg.Shares		STK	15.094	0	7.447 USD	132,490	1.828.726,68	0,22
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg.Shares New		STK	23.122	0	0 USD	96,260	2.035.319,57	0,25
US23355L1061	DXC Technology Co. Reg.Shares		STK	27.022	0	0 USD	29,780	735.874,13	0,09
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	35.321	15.710	0 USD	112,370	3.629.482,67	0,44
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares		STK	24.703	0	0 USD	117,500	2.654.293,36	0,32
US2987361092	Euronet Worldwide Inc. Reg.Shares		STK	9.291	0	3.497 USD	143,640	1.220.391,61	0,15
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	63.661	63.661	0 USD	48,580	2.828.084,11	0,34
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	65.949	2.371	0 USD	71,480	4.310.762,67	0,53
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares CL.A		STK	31.176	0	5.468 USD	177,100	5.048.941,15	0,62
US3379321074	FirstEnergy Corp. Reg.Shares		STK	26.598	26.598	0 USD	48,430	1.177.944,44	0,14
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Reg.Shares		STK	39.724	30.478	0 USD	38,110	1.384.373,50	0,17
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares		STK	2.067	2.067,8	0,8 USD	9,910	18.731,63	0,00
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	62.959	0	24.837 USD	37,420	2.154.383,23	0,26
US37940X1028	Global Payments Inc. Reg.Shares		STK	35.983,429	23.567,429	0 USD	156,840	5.160.844,04	0,63
US3893751061	Gray Television Inc. Reg.Shares		STK	40.160	0	0 USD	15,940	585.387,41	0,07
US4108671052	Hanover Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	5.135	0	3.467 USD	134,520	631.667,69	0,08
US4228062083	HEICO Corp. Reg.Shares CL.A		STK	13.465	4.583	0 USD	97,440	1.199.789,31	0,15
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc. Reg.Shares		STK	17.483	0	0 USD	104,120	1.664.606,06	0,20
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	127.995	0	0 USD	18,530	2.168.851,31	0,26
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	2.493	0	0 USD	257,590	587.235,95	0,07
US44925C1036	ICF International Inc. Reg.Shares		STK	6.759	6.759	0 USD	84,040	519.433,37	0,06
US45778Q1076	Insperty Inc. Reg.Shares		STK	15.620	0	3.098 USD	98,050	1.400.522,15	0,17
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	120.137	0	41.663 USD	50,780	5.578.672,09	0,68
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares		STK	8.633	0	0 USD	109,040	860.813,24	0,10

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US48123V1026	j2 Global Inc. Reg.Shares		STK	14.881	0	0 USD	89,040	1.211.654,01	0,15
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares		STK	46.298	0	0 USD	35,230	1.491.544,55	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	57.463	0	14.184 USD	128,600	6.757.571,03	0,82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	71.327	0	24.385 USD	117,720	7.678.308,66	0,94
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares		STK	56.656	56.656	0 USD	27,000	1.398.849,62	0,17
US5002551043	Kohl's Corp. Reg.Shares		STK	14.235	14.235	0 USD	49,640	646.175,67	0,08
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares		STK	3.753	0	0 USD	165,430	567.746,14	0,07
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares		STK	13.196	0	8.306 USD	117,990	1.423.799,59	0,17
US5314651028	Liberty TripAdvisor Hol- dings Reg.Shares A		STK	29.788	29.788	0 USD	9,350	254.691,42	0,03
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares		STK	50.584	50.584	0 USD	15,290	707.264,74	0,09
US5747951003	Masimo Corp. Reg.Shares		STK	6.794	0	5.158 USD	146,610	910.857,61	0,11
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	17.759	17.759	0 USD	269,130	4.370.609,18	0,53
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	11.347	0	0 USD	135,530	1.406.299,58	0,17
US5526901096	MDU Resources Group Inc. Reg.Shares		STK	52.145	52.145	0 USD	28,360	1.352.322,44	0,16
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	71.176	0	33.589 USD	82,910	5.396.371,60	0,66
US55303A1051	MGM Growth Properties LLC Reg.Shares CL.A		STK	26.098	26.098	0 USD	30,010	716.200,43	0,09
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	19.158	0	34.241 USD	43,210	756.999,84	0,09
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	135.220	0	12.254 USD	137,730	17.030.634,72	2,09
US55306N1046	MKS Instruments Inc. Reg.Shares		STK	21.048	0	0 USD	90,950	1.750.551,51	0,21
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares CL.A		STK	39.010	0	0 USD	55,390	1.975.916,88	0,24
US6353091076	National CineMedia Inc. Reg.Shares		STK	33.968	33.968	0 USD	8,350	259.368,84	0,03
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	4.518	4.518	0 USD	263,080	1.086.914,58	0,13
US64828T2015	New Residential Investm. Corp. Reg.Shares		STK	93.963	0	15.656 USD	15,590	1.339.566,70	0,16
US65158N1028	Newmark Group Inc. Reg.Shares CL.A		STK	40.641	40.641,84	0,84 USD	9,250	343.769,60	0,04
US6655311099	Northern Oil and Gas Inc. Reg.Shares		STK	327.647	327.647	0 USD	1,980	593.243,16	0,07
US6802231042	Old Republic Intl. Corp. Reg.Shares		STK	87.817	41.534	0 USD	23,410	1.879.928,65	0,23
US68268W1036	OneMain Holdings Inc. Reg.Shares		STK	28.899	28.899	0 USD	36,520	965.105,83	0,12
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares		STK	7.918	7.918	0 USD	394,480	2.856.286,99	0,35
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	7.394	0	0 USD	105,600	714.010,70	0,09
US7005171050	Park Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares		STK	64.511	64.511	0 USD	24,880	1.467.727,75	0,18
US70788V1026	Penn Virginia Corp. Reg.Shares		STK	12.735	4.395	0 USD	29,360	341.913,58	0,04
US7153471005	Perspecta Inc. Reg.Shares		STK	37.192	23.681	0 USD	25,900	880.867,63	0,11
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	128.886	24.905	0 USD	36,220	4.268.895,72	0,52
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp. Reg.Shares		STK	3.689	0	0 USD	97,410	328.604,54	0,04
US69349H1077	PNM Resources Inc. Reg.Shares		STK	24.432	24.432	0 USD	51,450	1.149.491,47	0,14
US69351T1060	PPL Corp. Reg.Shares		STK	21.759	0	0 USD	31,600	628.763,57	0,08
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	19.971	0	0 USD	90,160	1.646.550,56	0,20
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares		STK	35.209	0	16.766 USD	61,980	1.995.568,40	0,24
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	27.916	0	4.373 USD	105,490	2.692.934,79	0,33
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co. Reg.Shares		STK	20.201	20.201	0 USD	98,890	1.826.781,48	0,22
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	6.903	0	34.194 USD	86,220	544.261,04	0,07
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI		STK	3.446	3.446,333	0,333 USD	13,910	43.833,26	0,01
US78573M1045	Sabre Corp. Reg.Shares		STK	89.215	89.215	0 USD	22,180	1.809.509,12	0,22
US80283M1018	Santander Consumer USA Hl.Inc. Reg.Shares		STK	77.303	77.303	0 USD	25,810	1.824.507,73	0,22
US81721M1099	Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Ben. Int.		STK	114.416	114.416	0 USD	9,295	972.517,69	0,12
US8270481091	Silgan Holdings Inc. Reg.Shares		STK	12.014	0	9.767 USD	29,660	325.851,80	0,04
US8308791024	Skywest Inc. Reg.Shares		STK	15.180	0	0 USD	57,130	793.044,12	0,10
US84860W3007	Spirit Realty Capital Inc. Reg.Shares		STK	39.574	39.574	0 USD	47,860	1.731.984,49	0,21
US78463M1071	SPS Commerce Inc. Reg.Shares		STK	27.720	27.720	0 USD	46,020	1.166.544,19	0,14
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares		STK	19.795	0	14.150 USD	50,690	917.569,89	0,11
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	75.734	75.734	0 USD	29,380	2.034.717,13	0,25
US8621211007	Store Capital Corporation Reg.Shares		STK	6.090	6.090	0 USD	37,240	207.390,24	0,03
US8679141031	SunTrust Banks Inc. Reg.Shares		STK	21.724	0	14.565 USD	68,850	1.367.744,87	0,17
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	42.161	42.161	0 USD	106,120	4.091.377,00	0,50
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares		STK	106.557	106.557	0 USD	16,310	1.589.268,59	0,19
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	21.555	0	0 USD	229,860	4.530.778,02	0,55
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	64.193	64.193	0 USD	25,740	1.510.976,01	0,18
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	31.089	0	0 USD	124,570	3.541.453,73	0,43
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	18.647	0	8.456 USD	287,400	4.900.688,40	0,60
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares CL.A		STK	47.728	0	0 USD	85,200	3.718.554,80	0,45
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	24.029	0	9.867 USD	215,260	4.729.991,81	0,58
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	32.808	0	9.731 USD	84,440	2.533.315,82	0,31
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares		STK	15.549	15.549	0 USD	42,970	610.983,06	0,07
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	105.869	0	10.446 USD	60,300	5.837.776,69	0,71
US92531L2079	Verso Corp. Reg.Shares CL.A		STK	22.571	22.571	0 USD	12,480	257.588,66	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CL.A		STK	23.899	23.899	0 USD	174,000	3.802.684,83	0,46
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	40.909	8.521	0 USD	54,410	2.035.443,00	0,25
US93627C1018	Warrior Met Coal Inc. Reg.Shares		STK	44.803	44.803	0 USD	19,330	791.954,63	0,10
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares		STK	13.376	0	0 USD	113,590	1.389.401,34	0,17
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	14.966	3.351	0 USD	50,710	694.001,98	0,08
US9508101014	Wesbanco Inc. Reg.Shares		STK	5.981	5.981	0 USD	37,520	205.209,75	0,03
US9898171015	Zumiez Inc. Reg.Shares		STK	9.708	9.708	0 USD	30,065	266.902,31	0,03
Kanada								28.012.549,90	3,42
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares		STK	31.317	0	0 CAD	97,610	2.112.690,84	0,26
CA0717341071	Bausch Health Companies Inc. Reg.Shares		STK	56.338	56.338	0 CAD	28,760	1.119.829,21	0,14
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new		STK	29.260	0	0 CAD	64,090	1.296.062,89	0,16
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares		STK	26.315	0	9.750 CAD	109,330	1.988.402,07	0,24
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares CL.A		STK	11.333	0	0 CAD	148,030	1.159.460,91	0,14
CA14042M1023	Capital Power Corp. Reg.Shares		STK	14.851	14.851	0 CAD	30,650	314.591,99	0,04
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs CL.A (Sub.Vtg)		STK	25.411	25.411	0 CAD	103,900	1.824.730,73	0,22
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares		STK	28.993	0	0 CAD	69,320	1.389.035,01	0,17
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares		STK	122.488	8.359	0 CAD	24,160	2.045.276,16	0,25
CA59151K1084	Methanex Corp. Reg.Shares		STK	20.593	20.593	0 CAD	46,980	668.642,71	0,08
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares		STK	25.018	13.805	0 CAD	57,910	1.001.307,89	0,12
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares		STK	57.854	57.854	0 CAD	65,440	2.616.604,99	0,32
CA6837151068	Open Text Corp. Reg.Shares		STK	10.806	0	0 CAD	53,720	401.201,41	0,05
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares CL.B (Sub.Vtg)		STK	26.484	0	0 CAD	30,130	551.498,32	0,07
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CL.B		STK	34.733	0	0 CAD	64,810	1.555.771,46	0,19
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares		STK	47.353	0	11.264 CAD	107,450	3.516.538,70	0,43
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) CL.B		STK	64.838	0	0 CAD	21,670	971.068,81	0,12
CA87241L1094	TFI International Inc. Reg.Shares		STK	16.179	16.179	0 CAD	39,480	441.458,93	0,05
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	57.250	0	11.393 CAD	76,790	3.038.376,87	0,37
Bermuda								4.660.700,73	0,57
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd. Reg.Shares A		STK	54.704	14.413	0 USD	42,540	2.128.030,87	0,26
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	7.211	0	7.015 USD	265,980	1.753.904,06	0,21
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	9.800	0	3.300 USD	53,510	479.537,29	0,06
BMG524401079	Kerry Properties Ltd. Reg.Shares		STK	56.500	0	43.000 HKD	24,150	159.135,44	0,02
BMG988031446	Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Reg.Shares		STK	56.000	0	0 HKD	21,450	140.093,07	0,02
Kaiman-Inseln								2.810.617,19	0,34
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	143.500	0	52.000 HKD	53,100	888.684,79	0,11
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	121.500	121.500	0 HKD	69,200	980.581,51	0,12
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	64.500	0	0 HKD	20,750	156.091,46	0,02
KYG810431042	Shimao Property Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	188.500	0	0 HKD	22,900	503.440,51	0,06
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	280.000	0	0 HKD	8,630	281.818,92	0,03
Britische Jungfern-Inseln								1.042.380,44	0,13
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI)		STK	56.683	0	20.309 USD	20,110	1.042.380,44	0,13
Israel								379.155,81	0,05
IL0011284465	Plus500 Ltd. Reg.Shares		STK	43.953	43.953	0 GBP	7,668	379.155,81	0,05
Singapur								2.273.821,91	0,28
SG9999015267	BOC Aviation Ltd. Reg.Shares		STK	45.700	45.700	0 HKD	72,350	385.616,90	0,05
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	73.300	0	31.700 SGD	24,980	1.211.682,49	0,15
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares		STK	40.800	0	0 SGD	9,140	246.773,65	0,03
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Reg.Shares		STK	669.500	0	0 SGD	0,970	429.748,87	0,05
Japan								41.187.174,42	5,00
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	21.600	0	0 JPY	2.882,500	527.915,41	0,06
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	76.400	0	0 JPY	1.565,000	1.013.792,26	0,12
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	51.300	0	19.500 JPY	3.506,000	1.525.002,47	0,19
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Reg.Shares		STK	38.000	0	0 JPY	2.041,000	657.609,19	0,08
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	150.700	0	59.900 JPY	2.231,000	2.850.716,92	0,35
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares		STK	44.200	0	14.800 JPY	3.212,000	1.203.757,69	0,15
JP3386450005	JXTG Holdings Inc. Reg.Shares		STK	367.920	0	0 JPY	492,400	1.536.076,03	0,19
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares		STK	20.300	0	11.300 JPY	1.603,000	275.912,15	0,03
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	329.200	0	0 JPY	717,700	2.003.291,01	0,24
JP3869010003	Matsumotokiyoshi Hldgs Co.Ltd. Reg.Shares		STK	5.200	0	16.000 JPY	3.955,000	174.377,76	0,02
JP3910620008	Mirait Holdings Corp. Reg.Shares		STK	19.800	19.800	0 JPY	1.629,000	273.481,24	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Reg.Shares		STK	256.900	0	0 JPY	770,100	1.677.461,25	0,20
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares		STK	106.000	106.000	0 JPY	2.651,000	2.382.631,41	0,29
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg.Shares		STK	60.100	0	0 JPY	1.185,000	603.856,98	0,07
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	180.600	180.600	0 JPY	1.768,000	2.707.330,51	0,33
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	1.156.600	0	0 JPY	165,600	1.623.995,38	0,20

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3665200006	Nichirei Corp. Reg.Shares		STK	26.700	0	5.800 JPY	2.464,000	557.818,91	0,07
JP3734600004	Nippon Denko Co. Ltd. Reg.Shares		STK	100.500	0	0 JPY	167,000	142.306,19	0,02
JP3718800000	Nippon Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares		STK	133.000	133.000	0 JPY	611,000	689.023,64	0,08
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares		STK	65.500	0	29.600 JPY	5.156,000	2.863.488,73	0,35
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	16.600	16.600	0 JPY	1.384,000	194.798,43	0,02
JP3659200004	Nishimatsu Constr. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	12.000	0	0 JPY	2.010,000	204.511,90	0,02
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	57.800	57.800	0 JPY	674,100	330.364,55	0,04
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	19.100	0	10.600 JPY	2.334,000	377.985,80	0,05
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd. Reg.Shares		STK	15.700	15.700	0 JPY	1.698,000	226.036,52	0,03
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares		STK	123.000	0	82.100 JPY	1.611,000	1.680.126,27	0,20
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.600	10.600	0 JPY	5.580,000	501.512,01	0,06
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares		STK	75.800	0	39.100 JPY	2.125,000	1.365.744,34	0,17
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	17.100	0	0 JPY	4.132,000	599.097,76	0,07
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares		STK	414.100	91.400	0 JPY	335,000	1.176.227,44	0,14
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	160.500	0	0 JPY	1.688,000	2.297.146,80	0,28
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	19.900	0	0 JPY	1.436,000	242.297,42	0,03
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	47.300	0	0 JPY	3.690,000	1.479.887,76	0,18
JP3544000007	Teijin Ltd. Reg.Shares		STK	52.300	0	8.900 JPY	2.076,000	920.598,60	0,11
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares		STK	120.400	0	0 JPY	689,000	703.375,08	0,09
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	58.800	41.300	0 JPY	7.216,000	3.597.618,61	0,44
Hongkong								2.610.220,67	0,31
HK0267001375	CITIC Ltd. Reg.Shares		STK	383.000	383.000	0 HKD	9,900	442.216,86	0,05
HK0002007356	CLP Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	133.000	0	0 HKD	82,350	1.277.369,58	0,16
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	71.500	71.500	0 HKD	72,950	608.320,80	0,07
HK0000063609	Swire Properties Ltd. Reg.Shares		STK	98.400	98.400	0 HKD	24,600	282.313,43	0,03
Australien								6.788.512,86	0,83
AU000000BLS0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares		STK	89.777	0	0 AUD	12,010	665.774,48	0,08
AU000000CIM7	CIMIC Group Ltd. Reg.Shares		STK	12.999	0	0 AUD	31,450	252.435,04	0,03
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares		STK	34.125	34.125	0 AUD	131,080	2.762.028,40	0,34
AU000000MGR9	Mirvac Group Reg.Stapled Units		STK	450.116	450.116	0 AUD	3,060	850.481,61	0,10
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	83.112	0	0 AUD	4,900	251.465,76	0,03
AU000000SGP0	Stockland Reg.Stapled Secs		STK	213.386	0	0 AUD	4,550	599.509,91	0,07
AU000000TWE9	Treasury Wine Estates Ltd Reg.Shares		STK	82.360	0	0 AUD	18,570	944.381,11	0,12
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Reg.Shares		STK	240.809	0	0 AUD	3,110	462.436,55	0,06
Verzinsliche Wertpapiere								168.793.683,19	20,57
EUR-Anleihen								168.793.683,19	20,57
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 15/25		EUR	1.000.000	600.000	0 %	105,016	1.050.159,40	0,13
FR0012861821	1,5000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 15/23		EUR	200.000	0	0 %	105,728	211.455,06	0,03
FR0013302197	1,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 17/27		EUR	600.000	600.000	0 %	106,886	641.318,40	0,08
XS0809847667	2,6250 % Akzo Nobel N.V. MTN 12/22		EUR	400.000	0	0 %	107,807	431.226,56	0,05
XS1909193150	1,5000 % Allergan Funding SCS Notes 18/23		EUR	200.000	200.000	0 %	105,506	211.012,00	0,03
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch In- Bev N.V./S.A. MTN 16/25		EUR	200.000	0	0 %	107,636	215.272,18	0,03
BE6265141083	1,9500 % Anheuser-Busch In- Bev S.A./N.V. MTN 14/21		EUR	700.000	300.000	0 %	104,347	730.429,84	0,09
BE6276039425	0,8000 % Anheuser-Busch In- Bev S.A./N.V. MTN 15/23		EUR	300.000	300.000	0 %	103,106	309.318,51	0,04
XS1135334800	1,0000 % Apple Inc. Notes 14/22		EUR	300.000	0	0 %	103,887	311.661,09	0,04
XS1292384960	1,3750 % Apple Inc. Notes 15/24		EUR	700.000	0	0 %	106,614	746.295,83	0,09
FR0013044278	1,5000 % APRR MTN 15/24		EUR	100.000	0	0 %	106,515	106.514,63	0,01
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	700.000	0	0 %	108,333	758.333,10	0,09
FR0011033125	4,5000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab.11/21		EUR	900.000	0	0 %	107,580	968.217,48	0,12
XS1144086110	1,4500 % AT & T Inc. Notes 14/22		EUR	400.000	500.000	300.000 %	103,517	414.068,64	0,05
XS0731129234	3,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MT Cov.Bds 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	111,406	1.114.064,50	0,14
XS1496758092	0,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 16/26		EUR	1.100.000	700.000	0 %	104,952	1.154.468,81	0,14
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	900.000	200.000	0 %	108,559	977.028,03	0,12
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Viz- caya Argent. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0 %	101,621	406.483,52	0,05
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	800.000	500.000	300.000 %	110,705	885.636,88	0,11
DE000A188WV3	0,0000 % BASF Finance Europe N.V. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0 %	100,260	501.299,90	0,06
XS1017833242	2,5000 % BASF SE MTN 14/24		EUR	400.000	0	0 %	110,775	443.099,56	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0 %	101,232	303.695,94	0,04
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29		EUR	500.000	500.000	0 %	108,642	543.207,80	0,07
XS0953222550	2,2500 % BNG Bank N.V. MTN 13/23		EUR	600.000	600.000	0 %	110,811	664.866,06	0,08
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	400.000	0	0 %	108,963	435.852,44	0,05
XS0895249620	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 13/23		EUR	500.000	0	0 %	111,765	558.823,60	0,07
XS1394103789	0,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	300.000	300.000	0 %	102,800	308.401,38	0,04
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	600.000	0	0 %	101,944	611.664,78	0,07
XS1369250755	1,6250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/26		EUR	800.000	0	0 %	110,120	880.962,64	0,11
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 17/22		EUR	400.000	300.000	400.000 %	102,048	408.193,12	0,05
XS1190973559	1,1090 % BP Capital Markets PLC MTN 15/23		EUR	500.000	300.000	0 %	103,861	519.306,30	0,06
XS1851278777	1,5940 % BP Capital Markets PLC MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	110,430	662.579,70	0,08
FR0011390921	2,8750 % BPCE S.A. MTN 13/24		EUR	800.000	800.000	0 %	112,555	900.441,36	0,11
FR0013312493	0,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 18/24		EUR	800.000	800.000	0 %	102,992	823.934,88	0,10
XS0997775837	3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/23		EUR	500.000	0	0 %	112,999	564.996,00	0,07
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	200.000	0	0 %	101,180	202.359,76	0,02
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	200.000	0	0 %	101,042	202.083,70	0,02
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21		EUR	100.000	0	0 %	105,886	105.886,00	0,01
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	900.000	800.000	0 %	106,445	958.005,00	0,12
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	200.000	0	0 %	107,185	214.370,00	0,03
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	100.000	0	0 %	106,903	106.903,00	0,01
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23 ²⁾		EUR	600.000	0	0 %	107,957	647.742,00	0,08
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	300.000	0	1.400.000 %	107,022	321.066,00	0,04
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	500.000	0	0 %	108,168	540.840,00	0,07
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	500.000	0	0 %	105,163	525.815,00	0,06
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	100.000	0	0 %	107,296	107.296,00	0,01
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	2.360.000	850.000	700.000 %	109,941	2.594.607,60	0,32
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 ²⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	107,958	1.079.579,90	0,13
DE0001141745	0,0000 % Bundesrep.Deutsch- land Bundesobl. S.174 16/21		EUR	100.000	0	0 %	101,615	101.615,00	0,01
FR0012159812	1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/24		EUR	100.000	700.000	1.200.000 %	109,503	109.502,96	0,01
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	200.000	0	0 %	102,517	205.034,30	0,02
XS1752476538	0,7500 % Caixabank S.A. MTN 18/23		EUR	300.000	300.000	0 %	102,151	306.453,39	0,04
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	400.000	0	0 %	101,959	407.837,76	0,05
XS0458257796	5,0000 % CEZ AS MTN 09/21		EUR	700.000	500.000	0 %	110,125	770.873,95	0,09
XS0502286908	4,8750 % CEZ AS MTN 10/25		EUR	400.000	0	0 %	124,627	498.506,12	0,06
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 18/28		EUR	400.000	400.000	0 %	108,969	435.877,36	0,05
FR0012447696	0,7500 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 15/25		EUR	600.000	0	0 %	106,085	636.510,54	0,08
FR0011182542	4,1250 % CM - CIC Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 12/24		EUR	400.000	0	0 %	119,905	479.619,64	0,06
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank AG MTN Anl. S.871 16/23		EUR	800.000	300.000	0 %	100,820	806.559,92	0,10
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	108,161	648.968,82	0,08
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Fin. Ind. Au- toroutes MTN 16/25 1		EUR	100.000	0	0 %	102,403	102.403,14	0,01
FR0013235025	0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 17/25		EUR	100.000	0	0 %	104,948	104.947,85	0,01
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 18/28		EUR	200.000	200.000	0 %	109,427	218.854,86	0,03
FR0011508332	1,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect. SCF MT Obl.Fonc. 13/23		EUR	700.000	0	0 %	108,748	761.236,49	0,09
XS1028421383	3,1250 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/26		EUR	800.000	0	0 %	119,082	952.659,84	0,12
DE000A1TNJ97	2,0000 % Daimler AG MTN 13/21		EUR	1.200.000	0	0 %	103,737	1.244.848,68	0,15
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23		EUR	600.000	0	0 %	102,493	614.959,50	0,07
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank AG MTN 14/21		EUR	300.000	0	0 %	100,731	302.192,97	0,04
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	500.000	400.000	200.000 %	101,142	505.711,45	0,06
XS1388661735	1,2500 % Deutsche Post AG MTN 16/26		EUR	800.000	400.000	0 %	108,331	866.645,36	0,11
XS1917358621	1,6250 % Deutsche Post AG MTN 18/28		EUR	200.000	200.000	0 %	112,472	224.943,78	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance S.A. Notes 15/22		EUR	200.000	0	0 %	104,172	208.343,54	0,03
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	175.000	0	0 %	101,067	176.867,04	0,02
XS1616410061	0,8750 % E.ON SE MTN 17/24		EUR	200.000	0	0 %	103,546	207.092,28	0,03
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkredit A.S. MT Cov. Nts 13/23		EUR	1.000.000	0	0 %	108,621	1.086.209,70	0,13
FR0010961540	4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 10/25		EUR	1.100.000	0	0 %	123,015	1.353.165,11	0,16
XS0207320242	4,8750 % EnBW International Fi- nance BV MTN 04/25		EUR	100.000	0	0 %	126,064	126.063,85	0,02
FR0012602753	0,5000 % Engie S.A. MTN 15/22		EUR	700.000	500.000	0 %	101,499	710.494,82	0,09
XS1190624111	0,8750 % Equinor ASA MTN 15/23		EUR	200.000	0	0 %	103,292	206.584,16	0,03
XS1419636862	0,5000 % Essity AB MTN 16/21		EUR	200.000	0	0 %	101,081	202.161,66	0,02
EU000A1G0AD0	3,5000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 11/22		EUR	1.400.000	700.000	0 %	109,699	1.535.785,58	0,19
EU000A1G0DE2	0,2000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/25		EUR	1.200.000	1.000.000	600.000 %	103,755	1.245.054,24	0,15
EU000A1G0DH5	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 16/26		EUR	3.450.000	2.450.000	0 %	105,585	3.642.695,61	0,44
XS0290050524	4,1250 % European Invest- ment Bank MTN 07/24		EUR	200.000	500.000	3.100.000 %	121,876	243.752,54	0,03
XS0427291751	4,5000 % European Invest- ment Bank MTN 09/25		EUR	1.700.000	0	0 %	131,286	2.231.861,32	0,27
XS0544644957	3,0000 % European Invest- ment Bank MTN 10/22		EUR	1.500.000	0	0 %	110,984	1.664.757,75	0,20
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	400.000	0	0 %	106,621	426.483,92	0,05
XS1169353254	0,8000 % GE Capital Europ.Fund. Unltd.Co MTN 15/22		EUR	700.000	0	0 %	100,839	705.869,64	0,09
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Eu- rope) Ltd. MTN 15/21		EUR	200.000	0	0 %	101,457	202.913,22	0,02
XS1488418960	0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/21		EUR	300.000	0	0 %	100,446	301.339,05	0,04
XS0990109240	3,0000 % Iberdrola Internati- onal B.V. MTN 13/22		EUR	400.000	300.000	400.000 %	107,364	429.454,08	0,05
FR0013231768	1,5000 % IMERYS S.A. MTN 17/27		EUR	800.000	200.000	0 %	106,474	851.792,56	0,10
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Fi- nance PLC MTN 14/21		EUR	300.000	0	0 %	102,646	307.936,62	0,04
IT0004992787	3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 14/26		EUR	200.000	200.000	0 %	122,236	244.472,88	0,03
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/21		EUR	200.000	0	0 %	103,496	206.991,82	0,03
XS0984367077	2,6250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 13/21		EUR	500.000	0	0 %	104,412	522.057,70	0,06
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	300.000	500.000	700.000 %	106,885	320.654,73	0,04
XS1070075988	1,7500 % Kellogg Co. Notes 14/21		EUR	300.000	0	0 %	103,173	309.518,19	0,04
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	300.000	300.000	0 %	111,288	333.864,00	0,04
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22		EUR	700.000	0	0 %	111,843	782.901,00	0,10
BE0000328378	2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23		EUR	100.000	0	0 %	111,044	111.044,00	0,01
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	700.000	0	0 %	115,294	807.058,00	0,10
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25		EUR	100.000	200.000	300.000 %	107,641	107.641,00	0,01
BE0000337460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26		EUR	1.000.000	250.000	700.000 %	110,011	1.100.110,00	0,13
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21		EUR	100.000	350.000	750.000 %	107,257	107.257,00	0,01
NL0010060257	2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22		EUR	100.000	0	200.000 %	108,617	108.617,00	0,01
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	400.000	0	0 %	113,168	452.672,00	0,06
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	500.000	500.000	0 %	107,636	538.180,00	0,07
NL0000102317	5,5000 % Königreich Niederlande Anl. 98/28		EUR	950.000	400.000	250.000 %	150,969	1.434.205,50	0,17
ES00000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21		EUR	1.250.000	0	550.000 %	109,529	1.369.112,50	0,17
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	850.000	0	0 %	114,909	976.726,50	0,12
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	400.000	400.000	0 %	140,938	563.752,00	0,07
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	750.000	250.000	0 %	118,870	891.525,00	0,11
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	2.550.000	1.150.000	200.000 %	110,209	2.810.329,50	0,34
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	2.300.000	1.800.000	0 %	102,734	2.362.876,48	0,29
ES0000012B62	0,3500 % Königreich Spanien Bonos 18/23		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,703	1.437.842,00	0,18
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	900.000	900.000	0 %	111,598	1.004.382,00	0,12
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 16/26		EUR	1.300.000	650.000	0 %	109,667	1.425.671,00	0,17
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/22		EUR	600.000	0	0 %	102,259	613.554,00	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/27		EUR	1.900.000	200.000	400.000	111,454	2.117.626,00	0,26
DE000A0PM5F0	4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 07/23		EUR	3.000.000	1.900.000	0	117,304	3.519.124,80	0,43
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22		EUR	100.000	0	0	107,228	107.228,25	0,01
DE000A1R0709	1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/24		EUR	600.000	0	700.000	109,783	658.696,98	0,08
DE000A2LQSP7	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,502	1.025.020,00	0,12
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	3.100.000	3.100.000	0	110,005	3.410.169,57	0,42
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	150.000	0	0	103,166	154.749,24	0,02
DE000NRW0H99	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1402 16/26		EUR	800.000	0	0	107,487	859.893,76	0,10
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1435 17/27		EUR	2.600.000	300.000	0	106,476	2.768.383,02	0,34
XS0577606725	4,8750 % Lloyds Bank PLC MTN 11/23		EUR	100.000	0	0	117,245	117.244,68	0,01
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group PLC MTN 16/21		EUR	204.000	0	0	101,647	207.360,00	0,03
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	100.000	0	0	102,261	102.260,86	0,01
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	200.000	0	0	101,233	202.466,16	0,02
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA MTN 16/21		EUR	400.000	0	0	102,230	408.918,24	0,05
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	100.000	0	0	102,562	102.561,97	0,01
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	103,797	415.187,40	0,05
XS1191309720	0,8750 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 15/27		EUR	2.000.000	900.000	0	107,498	2.149.951,60	0,26
XS0813400305	2,7500 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 12/22		EUR	500.000	0	500.000	108,331	541.657,20	0,07
XS1167352613	0,8750 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	102,404	409.615,32	0,05
XS1308693867	0,7500 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 15/22		EUR	1.000.000	800.000	0	103,403	1.034.029,60	0,13
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	100.000	0	0	100,672	100.671,95	0,01
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	800.000	200.000	0	107,717	861.732,16	0,11
XS0826531120	1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 12/22		EUR	200.000	0	0	105,898	211.795,90	0,03
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 15/23		EUR	200.000	0	0	103,376	206.752,10	0,03
XS1222431097	0,2500 % NIBC Bank N.V. Mortg. Cov. MTN 15/22		EUR	1.000.000	700.000	0	101,705	1.017.052,50	0,12
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	101,771	203.542,32	0,02
FR0013169778	1,0000 % RCI Banque S.A. MTN 16/23		EUR	400.000	400.000	0	102,612	410.446,00	0,05
FR0011769090	3,1250 % Renault S.A. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	104,724	418.896,12	0,05
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23		EUR	1.200.000	0	1.000.000	120,442	1.445.304,00	0,18
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	1.000.000	0	0	113,620	1.136.200,00	0,14
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	4.000.000	3.800.000	0	106,067	4.242.679,60	0,52
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21		EUR	980.000	0	0	101,173	991.495,40	0,12
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	1.000.000	0	1.500.000	106,653	1.066.529,90	0,13
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27 ²⁾		EUR	1.700.000	1.100.000	2.000.000	111,078	1.888.325,83	0,23
FR0013283686	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/23		EUR	800.000	4.000.000	3.500.000	102,486	819.888,00	0,10
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ²⁾		EUR	3.900.000	3.900.000	0	109,812	4.282.667,61	0,52
FI4000197959	0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26		EUR	100.000	0	200.000	106,709	106.709,00	0,01
FI4000348727	0,5000 % Republik Finnland Bonds 18/28		EUR	200.000	200.000	0	107,840	215.679,00	0,03
FI4000062625	1,5000 % Republik Finnland MTN 13/23		EUR	710.000	210.000	0	107,922	766.242,65	0,09
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24		EUR	600.000	0	300.000	117,442	704.652,00	0,09
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	250.000	0	0	108,547	271.367,50	0,03
IE00BDHDP44	0,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/28		EUR	300.000	0	0	108,831	326.493,00	0,04
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	100.000	300.000	900.000	109,536	109.536,00	0,01
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	2.700.000	1.500.000	900.000	112,535	3.038.445,00	0,37
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	3.500.000	2.600.000	0	115,992	4.059.720,00	0,49
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0	117,080	1.756.200,00	0,21
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	200.000	900.000	1.000.000	111,349	222.698,00	0,03
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	2.500.000	1.700.000	500.000	104,564	2.614.100,00	0,32
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	600.000	200.000	2.500.000	106,499	638.993,94	0,08
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	1.000.000	0	1.000.000	101,167	1.011.670,00	0,12
IT0005170839	1,6000 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	2.600.000	0	0	107,617	2.798.041,74	0,34
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	1.200.000	1.400.000	1.000.000	111,044	1.332.527,88	0,16
IT0005330961	0,0500 % Republik Italien B.T.P. 18/21		EUR	350.000	1.450.000	2.000.000	100,487	351.704,50	0,04

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	118,181	2.954.524,75	0,36
AT0000A0U3T4	3,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 12/22		EUR	120.000	0	0	113,046	135.655,45	0,02
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	100.000	0	0	111,474	111.474,11	0,01
AT0000A1VVK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27		EUR	1.000.000	600.000	600.000	107,155	1.071.547,60	0,13
PTOTEYOE0007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21		EUR	800.000	200.000	0	106,900	855.200,00	0,10
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24		EUR	1.000.000	600.000	0	126,242	1.262.420,00	0,15
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	1.400.000	400.000	0	108,155	1.514.170,00	0,18
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	300.000	300.000	0	118,163	354.489,00	0,04
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	800.000	300.000	0	130,930	1.047.440,00	0,13
FR0012199065	1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 14/24		EUR	400.000	300.000	300.000	107,833	431.330,60	0,05
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	100.000	0	0	110,122	110.122,14	0,01
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 17/22		EUR	200.000	0	0	102,195	204.390,20	0,02
XS1748479919	0,5000 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	1.000.000	500.000	0	103,926	1.039.262,60	0,13
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20		EUR	400.000	0	0	101,116	404.463,68	0,05
DE000A13SL26	1,1250 % SAP SE MTN 14/23		EUR	200.000	0	0	104,225	208.450,66	0,03
XS1048521733	1,6250 % Shell International Fi- nance BV MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	102,882	411.528,68	0,05
XS1109741246	1,5000 % Sky PLC MTN 14/21		EUR	700.000	0	0	103,182	722.270,71	0,09
XS1500337644	0,1250 % Société Générale S.A. MTN 16/21		EUR	200.000	0	0	100,605	201.209,06	0,02
FR0013368602	2,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/28 ²⁾		EUR	500.000	500.000	0	112,182	560.908,65	0,07
FR0011859495	2,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 14/24		EUR	300.000	0	0	111,214	333.643,14	0,04
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	100.000	0	0	102,826	102.826,40	0,01
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/26		EUR	300.000	300.000	0	103,694	311.082,78	0,04
FR0010780528	5,5000 % Suez S.A. MTN 09/24		EUR	200.000	0	0	127,053	254.106,04	0,03
FR0012949923	1,7500 % Suez S.A. MTN 15/25		EUR	700.000	0	0	110,047	770.326,27	0,09
XS0999667263	3,1250 % Telekom Finanzmanage- ment GmbH MTN 13/21		EUR	200.000	0	0	107,022	214.044,58	0,03
XS0593606121	4,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 11/23		EUR	500.000	400.000	0	116,367	581.833,05	0,07
XS1197832915	0,7500 % The Coca-Cola Co. Notes 15/23		EUR	300.000	0	0	102,707	308.121,75	0,04
XS1032978345	2,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN S.F 14/21		EUR	200.000	0	0	105,285	210.569,90	0,03
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	200.000	0	0	104,975	209.949,96	0,03
XS0237323943	4,1250 % The Procter & Gamble Co. Notes 05/20		EUR	200.000	0	0	105,182	210.364,04	0,03
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	1.225.000	600.000	0	101,030	1.237.613,95	0,15
XS1693818285	0,6250 % Total Capital Intl S.A. MTN 17/24		EUR	100.000	700.000	600.000	103,776	103.776,45	0,01
XS1171489393	0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 15/22		EUR	300.000	0	400.000	102,551	307.653,18	0,04
XS1105680703	1,2500 % UBS AG (London Branch) MTN 14/21		EUR	600.000	0	0	102,824	616.941,66	0,08
XS1376614118	1,3750 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 16/26		EUR	200.000	0	0	107,369	214.738,18	0,03
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 16/27		EUR	300.000	300.000	0	105,393	316.178,43	0,04
XS1014627571	3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	104,446	417.784,92	0,05
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	700.000	700.000	0	101,755	712.285,63	0,09
XS1241577490	1,0000 % Unilever N.V. MTN 15/23		EUR	200.000	0	0	104,230	208.460,78	0,03
XS1873208950	0,5000 % Unilever N.V. Notes 18/25		EUR	400.000	400.000	0	102,869	411.474,52	0,05
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	100.000	0	0	106,261	106.260,83	0,01
FR0013210408	0,3140 % Veolia Environnement S.A. MTN 16/23		EUR	400.000	400.000	0	101,466	405.863,60	0,05
XS1030900168	2,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 14/22		EUR	500.000	0	0	105,984	529.922,30	0,06
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. Notes 17/21		EUR	400.000	0	0	100,785	403.141,88	0,05
XS1692347526	1,1250 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 17/24		EUR	300.000	300.000	0	102,566	307.699,26	0,04
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	102,253	511.264,15	0,06
DE000A189ZX0	1,2500 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/24		EUR	200.000	200.000	0	104,884	209.768,40	0,03
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/22		EUR	1.100.000	0	0	104,405	1.148.458,85	0,14

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1310934382	2,0000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/26		EUR	700.000	0	0 %	110,953	776.668,13	0,09
XS1047122665	1,5000 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	102,869	1.028.685,10	0,13
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 17/24		EUR	1.000.000	500.000	0 %	103,766	1.037.661,70	0,13
XS1333702691	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 15/21		EUR	1.200.000	600.000	0 %	101,533	1.218.390,72	0,15
XS1506396974	0,2500 % Westpac Banking Corp. MTN 16/22		EUR	300.000	500.000	400.000 %	100,958	302.874,12	0,04
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	500.000	0	200.000 %	102,837	514.184,75	0,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.818.283,27	0,48
Verzinsliche Wertpapiere								3.818.283,27	0,48
EUR-Anleihen								3.818.283,27	0,48
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/22		EUR	500.000	0	0 %	101,922	509.608,40	0,06
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 06/26		EUR	800.000	0	0 %	127,117	1.016.934,32	0,12
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,657	711.599,35	0,09
XS1226748439	1,0000 % Bristol-Myers Squibb Co. Notes 15/25		EUR	600.000	0	0 %	104,874	629.246,34	0,08
ES0440609248	2,6250 % Caixabank S.A. Cé- dulas Hipotec. 14/24		EUR	200.000	0	0 %	113,492	226.984,14	0,03
XS1223830677	1,0000 % General Mills Inc. Notes 15/23		EUR	300.000	0	0 %	103,484	310.451,28	0,04
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	200.000	0	0 %	102,691	205.382,28	0,03
XS1237246316	1,2500 % United Technolo- gies Corp. Notes 15/23		EUR	200.000	0	0 %	104,039	208.077,16	0,03
Nichtnotierte Wertpapiere								2,87	0,00
Aktien								2,87	0,00
Irland								2,87	0,00
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	286.592	0	0 EUR	0,00001	2,87	0,00
Wertpapier-Investmentanteile								24.511.589,25	3,00
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								24.511.589,25	3,00
Luxemburg								24.511.589,25	3,00
LU0988443767	AGIF-Allianz EO Infl-Linked Bd Inhaber Anteile WT		ANT	20.733	20.733	20.749 EUR	1.182,250	24.511.589,25	3,00
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	790.528.458,93	96,32
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-215.350,52	-0,03
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 19	XEUR	EUR Anzahl	277					95.338,02	0,01
E-Mini S&P 500 Index Fu- ture (ES) Dez. 19	XCME	USD Anzahl	321					-656.794,39	-0,08
FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 19	IFEU	GBP Anzahl	50					38.671,39	0,00
SPI 200 Index Future (YAP) Dez. 19	XSFE	AUD Anzahl	40					-12.087,06	0,00
SPI 200 Index Future (YAP) Sep. 19	XSFE	AUD Anzahl	40					90.058,66	0,01
Topix-Tokyo Stock Price In- dex Future (JTI) Dez. 19	XOSE	JPY Anzahl	49					229.462,86	0,03
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	-215.350,52	-0,03
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								228.625,00	0,02
EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 19	XEUR	EUR	-14.900.000					140.010,00	0,02
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19	XEUR	EUR	-2.300.000					38.410,00	0,00
EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 19	XEUR	EUR	-9.000.000					28.305,00	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19	XEUR	EUR	-1.500.000					-4.800,00	0,00
Long Term EURO OAT Fu- ture (FOAT) Dez. 19	XEUR	EUR	-1.300.000					22.100,00	0,00
SHORT EURO-BTP Fu- ture (FBTS) Dez. 19	XEUR	EUR	-10.900.000					4.600,00	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	228.625,00	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
State Street Bank International GmbH		EUR	17.367.919,10			%	100,000	17.367.919,10	2,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH		DKK	183.454,92			%	100,000	24.572,21	0,00
State Street Bank International GmbH		GBP	118.231,35			%	100,000	133.008,61	0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	State Street Bank International GmbH		NOK	2.998.567,48		%	100,000	301.985,75	0,04
	State Street Bank International GmbH		SEK	3.778.507,99		%	100,000	352.439,88	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	508.633,97		%	100,000	314.068,52	0,04
	State Street Bank International GmbH		CAD	240.283,88		%	100,000	166.068,06	0,02
	State Street Bank International GmbH		CHF	847.460,77		%	100,000	780.817,96	0,10
	State Street Bank International GmbH		HKD	2.896.753,10		%	100,000	337.841,35	0,04
	State Street Bank International GmbH		JPY	127.154.022,00		%	100,000	1.078.130,60	0,13
	State Street Bank International GmbH		SGD	109.009,03		%	100,000	72.136,47	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	6.554.201,00		%	100,000	5.993.508,30	0,73
Summe Bankguthaben							EUR	26.922.496,81	3,30
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	26.922.496,81	3,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.429.906,18				1.429.906,18	0,17
	Dividendenansprüche		EUR	1.191.905,24				1.191.905,24	0,15
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	517,92				517,92	0,00
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	1.011.629,49				1.011.629,49	0,12
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	773.030,68				773.030,68	0,09
	Forderungen aus Ersatzleis- tung Zinsen/Dividenden		EUR	8.500,00				8.500,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.415.489,51	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-155,38				-155,38	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-66.579,68				-66.579,68	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-24.175,85				-24.175,85	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.098.046,55				-1.098.046,55	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.188.957,46	-0,14
Fondsvermögen							EUR	820.690.762,27	100,00
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	9.024.746	

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

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

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 18.275.483,40

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR 599.000		646.662,43	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR 999.000		1.078.500,32	
1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27	EUR 1.699.000		1.887.215,05	
0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR 3.899.000		4.281.569,49	
2,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/28	EUR 400.000		448.726,92	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		8.342.674,21	8.342.674,21
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR			8.726.682,87
davon:				
Schuldverschreibungen	EUR		8.726.682,87	

Allianz Strategiefonds Wachstum A (EUR)

ISIN	DE0009797266
Fondsvermögen	622.457.244,67
Umlaufende Anteile	6.224.167,251
Anteilwert	100,01

Allianz Strategiefonds Wachstum A2 (EUR)

ISIN	DE0009797639
Fondsvermögen	190.367.107,81
Umlaufende Anteile	2.794.184,386
Anteilwert	68,13

Allianz Strategiefonds Wachstum I (EUR)

ISIN	DE000A14N9S1
Fondsvermögen	231.331,19
Umlaufende Anteile	200,000
Anteilwert	1.156,66

Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPL4
Fondsvermögen	7.633.461,56
Umlaufende Anteile	6.179,743
Anteilwert	1.235,24

Allianz Strategiefonds Wachstum R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1K1
Fondsvermögen	1.617,04
Umlaufende Anteile	14,812
Anteilwert	109,17

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika und Internationale Obligationen: Kurse per 27.09.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,88890
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46595
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,92950
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,72100
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08535
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,09355
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,44690
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,51115
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	117,93935
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	8,57430
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,61950

Marktschlüssel**Terminbörsen**

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XCME	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	=	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XSFE	=	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	440.849
AU000000MTS0	Metcash Ltd. Reg.Shares	STK	0	188.753
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd. Reg.Stapled Secs	STK	0	293.380
Bermuda				
BMG507641022	Jardine Strategic Holdings Ltd Reg.Shares	STK	0	15.200
BMG9078F1077	Triton International Limited Reg.Shs CL.A	STK	0	32.015
Dänemark				
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	0	77.673
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien	STK	0	7.581
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	8.243
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	16.510
DE0007297004	Südzucker AG Inhaber-Aktien	STK	0	13.001
Finnland				
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares CL.A	STK	0	13.856
Frankreich				
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	0	7.275
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK	0	15.093
Großbritannien				
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	0	19.517
GB0007282386	Redrow PLC Reg.Shares	STK	0	39.126
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	0	85.462
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	37.759
Hongkong				
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Reg.Shares	STK	0	322.500
HK0004000045	The Wharf (Holdings) Ltd. Reg.Shares	STK	0	408.000
Italien				
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	0	13.624
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	0	16.045
Japan				
JP3131090007	IIDA Group Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.700
JP3190000004	Obayashi Corp. Reg.Shares	STK	0	55.600
JP3981400009	Rengo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	59.000
JP3377800002	Shindengen Electric Mfg Co.Ltd Reg.Shares	STK	0	3.700
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.500
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK	0	21.400
JP3659000008	West Japan Railway Co. Reg.Shares	STK	0	21.100
JP3939000000	Yamada Denki Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	172.900
Kaiman-Inseln				
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	0	265.500
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK	0	1.361.000
Kanada				
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs CL.A (Non Voting)	STK	0	16.123
CA39945C1095	CGI Group Inc. Reg.Shs CL.A (Sub.Vtg)	STK	7.714	25.411
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc. Reg.Shares (Sub. Vtg.)	STK	0	5.420
CA2927661025	Enerplus Corp. Reg.Shares	STK	0	36.186
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares	STK	0	28.877
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares	STK	0	9.555
Niederlande				
NL0012294466	Koninklijke Volker Wessels N.V Aandelen aan toond.	STK	0	8.345
Schweiz				
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien	STK	0	335
Singapur				
SG0531000230	Venture Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	0	59.300
Spanien				
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	8.958

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USA				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares	STK	0	30.576
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK	0	64.161
US05351W1036	Avangrid Inc. Reg.Shares	STK	0	25.332
US0846801076	Berkshire Hills Bancorp Inc. Reg.Shares	STK	0	11.071
US0893021032	Big Lots Inc. Reg.Shares	STK	0	17.139
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares	STK	0	20.294
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	47.777
US1924791031	Coherent Inc. Reg.Shares	STK	0	3.392
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	16.733
US2480191012	DeLuxe Corp. Reg.Shares	STK	0	7.183
US23334L1026	DSW Inc. Reg.Shares CLA	STK	56.409	56.409
US30219G1085	Express Scripts Holding Inc. Reg.Shares	STK	0	11.229
US31847R1023	First American Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	30.973
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK	0	20.678
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares	STK	0	15.701
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	23.814
US6365181022	National Instruments Corp. Reg.Shares	STK	0	36.969
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK	0	15.700
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	33.409
US7033431039	Patrick Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	8.688
US69331C1080	PG & E Corp. Reg.Shares	STK	0	34.934
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	0	4.006
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	34.461
US75972A3014	Renewable Energy Group Inc. Reg.Shares (new)	STK	0	23.468
US8175651046	Service Corp. International Reg.Shares	STK	0	52.977
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares	STK	0	5.046
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Reg.Shares A	STK	0	7.579
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares	STK	0	13.731
US0640581007	The Bk of New York MellonCorp. Reg.Shares	STK	0	48.932
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	16.458
US8851601018	Thor Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	19.371
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Reg.Shares	STK	0	3.626
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	0	26.224
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20	EUR	0	600.000
XS0522407351	4,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 10/20	EUR	0	900.000
XS1055241373	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 14/24	EUR	0	400.000
DE000A11QR65	3,0000 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 14/75	EUR	0	200.000
XS0968316256	2,0000 % BMW Finance N.V. MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS1396260520	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20	EUR	0	50.000
DE000A1RE1H2	1,3750 % Bundesländer Ländersch. Nr.41 12/19	EUR	0	950.000
DE0001135416	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/20	EUR	0	100.000
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21	EUR	700.000	800.000
DE0001135440	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	500.000	600.000
FR0012159507	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 14/19	EUR	0	400.000
DE000A168650	0,6250 % Daimler AG MTN 15/20	EUR	0	800.000
XS0974372467	3,8750 % Danske Bank AS FLR Notes 13/23	EUR	0	200.000
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR	0	300.000
EU000A1G0A81	1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/20	EUR	0	1.400.000
DE000AODLU69	4,8750 % Ewe Ag Anl. 04/19	EUR	0	300.000
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	800.000
FR0012648244	0,8750 % Kering S.A. MTN 15/22	EUR	0	100.000
BE0000318270	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.58 10/20	EUR	0	400.000
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	500.000	800.000
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	0	200.000
DE000A13R9G3	0,1250 % LBBW-Förderbank MTN S.5554 15/20	EUR	0	200.000
XS0497187640	6,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 10/20	EUR	0	200.000
XS0525146907	4,0000 % National Australia Bank Ltd. MTN 10/20	EUR	0	800.000
XS0829360923	6,0000 % Naturgy Capital Markets S.A. MTN 12/20	EUR	0	300.000
XS0496481200	5,5000 % NatWest Markets PLC MTN 10/20	EUR	0	700.000
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank MT L.d.Ga.Publ. 15/20	EUR	0	900.000
XS0541498837	3,5000 % Optus Finance Pty Ltd. MTN 10/20	EUR	0	600.000
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19	EUR	0	400.000
FR0011798115	2,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 14/20	EUR	0	600.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20	EUR	0	600.000
FR0010776161	3,7500 % Rep. Frankreich OAT 09/19	EUR	0	100.000
FR0010949651	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/20	EUR	2.100.000	2.280.000
FR0011993179	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/19	EUR	450.000	1.550.000
FI4000006176	4,0000 % Republik Finnland Bonds 09/25	EUR	500.000	700.000
IE00B453JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23	EUR	0	400.000
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22	EUR	0	300.000
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20	EUR	0	700.000
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20	EUR	600.000	1.700.000
AT0000386115	3,9000 % Republik Österreich MTN 05/20 144A	EUR	0	300.000
PTOTECOE0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20	EUR	700.000	800.000
XS0456451771	4,1250 % Sanofi S.A. MTN 09/19	EUR	0	300.000
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20	EUR	0	900.000
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24	EUR	0	300.000
XS0957258212	1,7500 % Unilever N.V. MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS0858089740	2,3750 % Volvo Treasury AB MTN 12/19	EUR	0	400.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06670509E9	ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte	STK	35.153	35.153
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	205.508	205.508
ES06445809I8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	210.074	210.074
ES06735169D7	Repsol S.A. Anrechte	STK	156.204	156.204
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USA				
US72348P1049	Pinnacle Foods Inc. (Del) Reg.Shares	STK	0	40.207
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1043498382	1,5000 % Praxair Inc. Notes 14/20	EUR	0	800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Bermuda				
BMG9019D1048	Travelport Worldwide Ltd. Reg.Shares	STK	48.116	48.116
Großbritannien				
GB00BD8YWM01	Micro Focus International PLC Reg.Shares	STK	0	19.696
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares	STK	0	32.546
GB00BVVBC028	Steris Ltd. Reg.Shares	STK	19.820	19.820
Japan				
JP3676200003	Nisshin Steel Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	18.800
Schweden				
SE0011089259	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	27.405	27.405
SE0012454395	Betsson AB Redemption Shares B	STK	27.405	27.405
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	0	51.872
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)	STK	51.872	51.872
Spanien				
ES0167050147	ACS, Act.de Constry Serv. SA Acc. Port. Em.01/19	STK	462	462
ES0144583194	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.01/19	STK	4.566	4.566
USA				
US00817Y1082	Aetna Inc. Reg.Shares	STK	0	6.355
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares	STK	0	85.087
US8919061098	Total System Services Inc. Reg.Shares	STK	0	39.726
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06670509F6	ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte	STK	35.615	35.615
ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte	STK	160.666	160.666

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	106.630
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	47.590
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroBTP Italian Gov. (3,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))	EUR	102.598
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund (10,0))	EUR	55.491
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	EUR	1
SGD/EUR	EUR	1
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
(Basiswert(e): 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/23, 1,2500 % APRR MTN 16/27)		
unbefristet	EUR	735

Ertrags- und Aufwandsrechnung**Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A (EUR)**

für den Zeitraum vom 01.10.2018 - 30.09.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		295.197,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		16.072.440,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		233.756,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.122.429,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-53.432,91
a) Negative Einlagezinsen	-71.004,66	
b) Positive Einlagezinsen	17.571,75	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		489,69
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	489,69	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-44.279,51
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-44.279,51	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.314.020,17
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.314.020,17	
10. Sonstige Erträge		468.738,48
Summe der Erträge		16.781.319,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-175,07
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-9.523.840,06
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-48.339,96
Summe der Aufwendungen		-9.572.355,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.208.964,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		20.563.534,51
2. Realisierte Verluste		-15.731.940,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.831.594,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.040.558,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.862.092,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.504.167,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.357.924,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.398.483,44

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,60 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,60 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 - 30.09.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		90.280,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.915.458,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		71.491,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		649.105,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-16.341,51
a) Negative Einlagezinsen	-21.715,53	
b) Positive Einlagezinsen	5.374,02	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		149,82
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	149,82	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-13.542,23
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-13.542,23	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-707.712,78
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-707.712,78	
10. Sonstige Erträge		143.354,98
Summe der Erträge		5.132.244,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-53,53
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-2.912.541,42
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-14.783,90
Summe der Aufwendungen		-2.927.378,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.204.865,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.288.981,17
2. Realisierte Verluste		-4.811.322,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.477.659,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.682.524,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.116.669,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.636.077,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.480.591,95
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.163.116,68

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,60 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,60 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum I (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 - 30.09.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		109,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.955,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		86,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		786,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-19,80
a) Negative Einlagezinsen	-26,30	
b) Positive Einlagezinsen	6,50	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,17
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,17	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-16,41
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-16,41	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-857,55
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-857,55	
10. Sonstige Erträge		173,87
Summe der Erträge		6.217,51
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,05
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-1.952,41
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-17,90
Summe der Aufwendungen		-1.970,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.247,15
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.605,32
2. Realisierte Verluste		-5.821,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.784,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.031,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		43.112,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.141,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		41.971,16
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.002,42

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,87 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,87 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 - 30.09.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.606,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		195.939,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.850,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		25.876,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-651,58
a) Negative Einlagezinsen	-865,58	
b) Positive Einlagezinsen	214,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		6,00
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	6,00	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-540,99
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-540,99	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-28.235,00
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-28.235,00	
10. Sonstige Erträge		5.719,58
Summe der Erträge		204.571,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,12
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-45.571,61
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-591,22
Summe der Aufwendungen		-46.164,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		158.406,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		250.506,34
2. Realisierte Verluste		-191.238,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		59.268,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		217.674,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		258.784,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-58.628,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		200.156,22
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		417.831,14

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,87 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,63 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 - 30.09.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		41,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-0,12
a) Negative Einlagezinsen	-0,15	
b) Positive Einlagezinsen	0,03	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-0,11
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-0,11	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5,73
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5,73	
10. Sonstige Erträge		1,20
Summe der Erträge		43,79
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-14,43
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,12
Summe der Aufwendungen		-14,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		29,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		53,15
2. Realisierte Verluste		-40,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		41,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		222,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		219,06
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		260,73

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,60 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,93 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		591.744.695,16
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.878.350,45
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		17.314.169,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.878.410,08	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	25.878.410,08	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.564.240,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-121.753,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.398.483,44
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.862.092,01	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.504.167,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		622.457.244,67

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.104.645,45
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-12.765,17
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-929.545,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.757.951,73	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.757.951,73	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.687.497,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.994,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.002,42
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	43.112,39	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.141,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		231.331,19

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		181.866.829,23
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.190.302,37
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		4.566.408,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.533.999,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	20.533.999,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.967.591,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-38.943,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.163.116,68
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.116.669,01	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.636.077,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		190.367.107,81

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.675.821,60
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		3.593.818,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.595.002,17	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	3.595.002,17	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.184,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-54.009,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		417.831,14
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	258.784,30	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-58.628,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.633.461,56

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.576,25
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-19,55
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-215,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.958,08	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.958,08	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.174,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		260,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	222,41	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.617,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	91.462.330,02	14,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.040.558,71	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.925.347,04	-0,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	-93.368.586,70	-15,00
III. Gesamtausschüttung		
	7.208.954,99	1,16
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.208.954,99	1,16

Umlaufende Anteile per 30.09.2019: Stück 6.224.167

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum A2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27.971.989,66	10,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.682.524,73	1,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-894.585,26	-0,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	-28.555.066,17	-10,22
III. Gesamtausschüttung		
	2.204.862,96	0,79
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	2.204.862,96	0,79

Umlaufende Anteile per 30.09.2019: Stück 2.794.184

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum I (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27.078,03	135,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.031,26	30,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-28.862,14	-144,31
III. Gesamtausschüttung		
	4.247,15	21,24
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	4.247,15	21,24

Umlaufende Anteile per 30.09.2019: Stück 200

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	217.674,92	35,22
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage		
	217.674,92	35,22

Umlaufende Anteile: Stück 6.180

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

Anteilklasse: Allianz Strategiefonds Wachstum R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27,51	1,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41,67	2,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-39,94	-2,70
III. Gesamtausschüttung		
	29,24	1,97
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	29,24	1,97

Umlaufende Anteile per 30.09.2019: Stück 15

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,60	1,60	5,00	0,00	--	--	ausschüttend
A2	EUR	1,60	1,60	5,00	5,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	0,87	0,87	5,00	0,00	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
IT2	EUR	0,87	0,63	5,00	0,00	--	50.000.000 EUR	thesaurierend
R	EUR	1,60	0,93	--	--	--	--	ausschüttend

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	IFEU, XCME, XEUR, XOSE, XSFE ¹⁾
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,33 %

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 01.10.2018 bis 30.09.2019 106,81 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: MSCI World Index,
Rententeil: Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate 1-10 Jahre Bond Index

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	8.342.674,21
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	Banco Santander S.A., Societe Generale S.A., Paris
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	8.726.682,87
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	8.526.065,88
Aktien	200.616,99
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (einschließlich Ertragsausgleich)	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	342,73 EUR

Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	104,98 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	0,14 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	4,15 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	100,01 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	68,13 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	1.156,66 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	1.235,24 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	109,17 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	6.224.167,251
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	2.794.184,386
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	200,000
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	6.179,743
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	14,812

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. 96,31% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 3,69% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER) *)	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	1,61%
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	1,61%
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	0,88%
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	0,63%
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	0,93%
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	-
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	-
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	-
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	-
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	-9.523.840,06 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	-2.912.541,42 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	-1.952,41 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	-45.571,61 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	-14,43 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	
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.	
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Allianz EO Infl-Linked Bd Inhaber Anteile WT	0,41 % p.a.

*) Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	271.107,66
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	82.913,26
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	100,56
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	3.309,72
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,69
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-34.081,86
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-10.423,41
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-12,63
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-416,38
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-0,08

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

Allianz Strategiefonds Wachstum -A-	97.116,28 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -A2-	29.772,62 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -I-	106,87 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -IT2-	904,55 EUR
Allianz Strategiefonds Wachstum -R-	0,25 EUR

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

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

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

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe 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.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2018

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2018)

Anzahl Mitarbeiter 1.718

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

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	8.342.674,21	1,02
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	-	-
für Wertpapierdarlehen		
Societe Generale SA	7.893.947,29	FR
Banco Santander SA	448.726,92	ES
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	8.342.674,21
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	8.726.682,87
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)	200.616,99
- AA+ (Aa1)	525.980,79
- AA (Aa2)	8.000.085,08
- 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	525.980,79
- USD	200.616,99
- GBP	8.000.085,08
- 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	8.726.682,87	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- unbefristet	-	

Ertrags- und Kostenanteile (ausschließlich Ertragsausgleich)	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	451,29	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	193,42	30
- 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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds 1,09

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	
Great Britain and Northern Ireland, United Kingdom of (Territory)	8.000.085,08
Austria, Republic of (Territory)	525.980,79
Inter-American Development Bank	200.616,99
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

State Street Bank International GmbH	8.726.682,87
--------------------------------------	--------------

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

Verwahrart bestimmt Empfänger	100
-------------------------------	-----

Allianz Strategiefonds Wachstum

Frankfurt am Main, den 23. Januar 2020

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Strategiefonds Wachstum – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 23. Januar 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Wachstum A (EUR)

		%
1 Jahr	30.09.2018 - 30.09.2019	2,80
2 Jahre	30.09.2017 - 30.09.2019	11,03
3 Jahre	30.09.2016 - 30.09.2019	21,68
4 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2019	27,56
5 Jahre	30.09.2014 - 30.09.2019	36,05
10 Jahre	30.09.2009 - 30.09.2019	133,71

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Wachstum A2 (EUR)

		%
1 Jahr	30.09.2018 - 30.09.2019	2,79
2 Jahre	30.09.2017 - 30.09.2019	11,03
3 Jahre	30.09.2016 - 30.09.2019	21,71
4 Jahre	30.09.2015 - 30.09.2019	27,58
5 Jahre	30.09.2014 - 30.09.2019	36,13
Seit Auflegung	17.09.2014 - 30.09.2019	36,15

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Wachstum I (EUR)

		%
1 Jahr	30.09.2018 - 30.09.2019	3,53
2 Jahre	30.09.2017 - 30.09.2019	12,35
3 Jahre	30.09.2016 - 30.09.2019	23,75
Seit Auflegung	29.10.2015 - 30.09.2019	20,52

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 (EUR)

		%
1 Jahr	30.09.2018 - 30.09.2019	3,79
2 Jahre	30.09.2017 - 30.09.2019	13,18
Seit Auflegung	05.10.2016 - 30.09.2019	25,58

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

Wertentwicklung des Allianz Strategiefonds Wachstum R (EUR)

		%
1 Jahr	30.09.2018 - 30.09.2019	3,51
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.09.2019	10,31

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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	Citibank, N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Netherlands
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 Connect	Citibank N.A. Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
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
Georgien	JSC Bank of Georgia
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	Citibank, N.A. Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Litauen	AB SEB Bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México, S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	Deutsche Bank AG UniCredit Bank Austria AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank, N.A.
Peru	Citibank del Perú, S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Netherlands
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
	UBS Switzerland AG
Senegal	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	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
Südkorea	Deutsche Bank AG The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Swasiland	Standard Bank Eswatini 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	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A. Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
USA	State Street Bank and Trust Company
Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Volksrepublik China	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. September 2019

Allianz Global Investors GmbH

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