

Allianz Global Investors

Fund V

**Geprüfter Jahresbericht und geprüfte Finanzaufstellungen
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

Das Direktorium der Verwaltungsgesellschaft hat im Dezember 2011 die Mittel im freiwilligen Corporate Governance Code for Investment Funds and Management Companies (Corporate Governance Kodex für Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften) (der „Kodex“), herausgegeben von Irish Funds (ehemals die Irish Funds Industry Association), bewertet. Das Direktorium der Verwaltungsgesellschaften hat alle Unternehmensführungspraktiken und -verfahren des Kodex eingeführt.

Allgemeine Informationen

Allianz Global Investors Fund V (der „Trust“) ist ein durch einen Treuhandvertrag vom 29. Juni 1995, der durch einen Treuhandvertrag vom 29. März 2004 in seiner jeweils gültigen Fassung geändert, neu formuliert und ersetzt wurde (der „Treuhandvertrag“), gegründeter offener Unit Trust gemäß irischem Recht. Er wurde von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnung“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnung der Central Bank“) zugelassen. Der Trust wurde in Form eines Umbrella-Fonds errichtet und kann mehrere Teilfonds umfassen.

Die folgenden Teilfonds (die „Fonds“, jeweils ein „Fonds“) standen zum 31. Dezember 2018 für Zeichnungen zur Verfügung:

- Allianz Eastern Europe Equity
- Allianz Global Emerging Markets Equity
- Allianz Global Insights
- Allianz Japan Smaller Companies
- Allianz US Equity

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Buchhaltungssysteme werden für jeden Fonds separat geführt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung der Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der Fonds (die „Anteile“, jeweils ein „Anteil“). Zeichnungen sollten ausschließlich auf der Grundlage des Prospekts des Trusts (der „Prospekt“) und der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen (das „KIID“) erfolgen, ergänzt durch den letzten vorliegenden geprüften Jahresbericht (der „Jahresbericht“) sowie den letzten Halbjahresbericht (der „Halbjahresbericht“), sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Am 1. März 2018 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben, um dem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von Allianz Global Investors Ireland Limited zu Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited Rechnung zu tragen.

Am 30. April 2018 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen beziehen sich unter anderem auf den Wechsel der Transferstelle zu International Financial Data Services (Ireland) Limited; Änderungen der Mindestanlagebeträge für P/PT-Anteile, den Wechsel des Abschlussprüfers von KPMG zu PricewaterhouseCoopers und die Umsetzung mehrerer geringfügiger Änderungen.

Am 22. März 2019 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassten geringfügige klarstellende Änderungen, Änderungen des Anlegerprofils zur Ausrichtung an den Marktstandard in Bezug auf den MiFID II-Wortlaut sowie die Aufnahme des Vereinigten Königreichs in die Liste der anerkannten Märkte, wo dies erforderlich war.

Der Prospekt, der Jahresbericht, der Halbjahresbericht und die wesentlichen Anlegerinformationen in Bezug auf die Anteile sind kostenlos bei Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und bei allen Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2, Irland

Inhalt

Wertentwicklung	2	Ihre Partner	92
Berichte des Anlagemanagers		Anhang 1: Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft)	94
Allianz Eastern Europe Equity	4	Anhang 2: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	97
Allianz Global Emerging Markets Equity	6		
Allianz Global Insights	8		
Allianz Japan Smaller Companies	11		
Allianz US Equity	12		
Finanzaufstellungen			
Vermögensaufstellungen			
Käufe und Verkäufe			
Gesamtergebnisrechnung			
Bilanz			
Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens			
Allianz Eastern Europe Equity	14		
Allianz Global Emerging Markets Equity	20		
Allianz Global Insights	27		
Allianz Japan Smaller Companies	34		
Allianz US Equity	41		
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen	52		
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	81		
Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber	83		
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber des Allianz Global Investors Fund V	84		
Hinweis für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	87		
Hinweis für Anleger in Österreich (ungeprüft)	89		
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	90		
Hinweis für Anleger in Großbritannien (ungeprüft)	91		

Anmerkung: Dieses Dokument ist eine Übersetzung des englischen Originaltexts. Im Falle von Abweichungen ist das englische Original maßgebend.

Wertentwicklung

Wertentwicklung

Fondsname	Anteilklasse	Tag der Auflage	1 Jahr (31.12.2017- 31.12.2018) Wertentwicklung in % ¹⁾
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	16.10.1995	-4,02
	W (EUR)	12.12.2007	-2,77
	A (USD)	16.10.1995	-8,12
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	15.09.1997	-13,50
	WT (EUR)	25.09.2007	-12,37
	A (USD)	01.12.1997	-17,22
Allianz Global Insights	A (EUR)	10.09.1999	-11,01
	R (EUR)	12.10.2017	-10,27
	WT (EUR)	06.10.2015	-9,84
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	06.03.2000	-11,08
	P (EUR)	26.01.2018	-
	WT9 (USD)	24.01.2018	-
Allianz US Equity	A (EUR)	02.04.2002	-6,61
	A (H-EUR)	21.06.2006	-12,98
	AT (EUR)	16.10.2006	-6,61
	AT (H-EUR)	22.07.2008	-12,99
	CT (EUR)	23.11.2006	-7,30
	RT (EUR)	16.01.2018	-
	WT (EUR)	29.01.2008	-5,52
	WT (H-EUR)	27.10.2009	-11,97
	AT (USD)	20.03.2007	-10,59
	C2 (USD)	10.07.1995	-10,58
	I (USD)	08.12.2005	-9,91
	IT (USD)	16.10.2006	-9,84
	RT (USD)	12.10.2017	-9,94
WT (USD)	12.03.2008	-9,50	

¹⁾ Die Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil (ohne Ausgabeaufschlag) und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Die Wertentwicklung wird gemäß der Methode berechnet, die der deutsche Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) empfiehlt.

²⁾ Für den Zeitraum vom 26. Januar 2017 (Tag der Auflage) bis zum 31. Dezember 2018.

³⁾ Für den Zeitraum vom 24. Januar 2017 (Tag der Auflage) bis zum 31. Dezember 2018.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. Januar 2017 (Tag der Auflage) bis zum 31. Dezember 2018.

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

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

2 Jahre (31.12.2016- 31.12.2018) Wertentwicklung in % ¹⁾	3 Jahre (31.12.2015- 31.12.2018) Wertentwicklung in % ¹⁾	5 Jahre (31.12.2013- 31.12.2018) Wertentwicklung in % ¹⁾	10 Jahre (31.12.2008- 31.12.2018) Wertentwicklung in % ¹⁾	Tag der Auflage – 31.12.2018 Wertentwicklung in % ¹⁾
4,64	30,13	-2,90	66,69	278,19
7,43	35,36	3,71	90,04	-32,86
13,92	36,30	-19,09	34,95	214,35
6,45	18,18	24,58	114,74	66,29
9,27	22,94	33,24	145,11	3,62
15,85	23,75	3,75	73,76	106,00
-2,59	9,54	50,77	326,84	72,73
-	-	-	-	-5,52
0,00	13,95	-	-	19,60
13,35	23,09	81,53	204,93	23,05
-	-	-	-	-13,54
-	-	-	-	-20,53
-2,94	8,73	53,55	235,84	78,68
0,84	7,15	20,12	148,08	75,30
-2,93	8,72	53,55	235,79	99,86
0,76	7,12	20,06	147,29	62,22
-4,38	6,30	47,86	211,59	83,06
-	-	-	-	-7,35
-0,68	12,54	62,64	276,20	152,85
3,17	10,89	27,13	-	102,80
5,68	13,90	27,97	171,85	77,68
5,69	13,91	27,98	171,43	499,39
7,38	16,74	33,38	195,47	120,98
7,49	16,84	33,49	195,56	101,90
-	-	-	-	-6,70
8,21	17,98	35,63	204,84	100,15

Allianz Eastern Europe Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in Osteuropa. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 gingen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten spürbar zurück. Darin schlugen sich Sorgen bezüglich der weiteren Entwicklung der Weltkonjunktur und des Ausgangs des Handelskonflikts mit den USA nieder. Besonders betroffen davon waren die Börsen exportorientierter Länder. Die Emerging Markets konnten sich dem Abwärtstrend als solchem nicht entziehen. Die osteuropäischen Aktienmärkte hielten sich insgesamt betrachtet aber vergleichsweise gut.

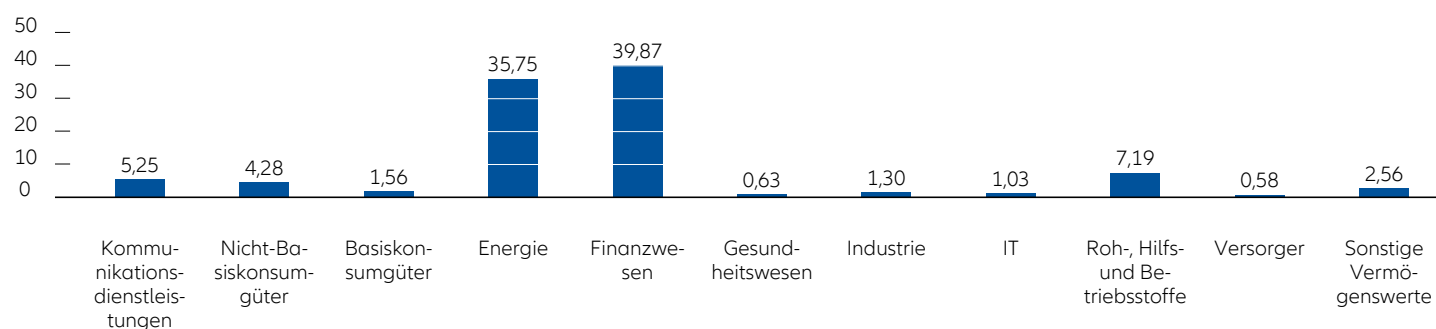
In diesem Umfeld entfiel der größte Anteil im Fonds weiterhin auf Aktien polnischer Unternehmen. Ihr Anteil wurde etwas erhöht, dieser lag aber zuletzt noch niedriger als im Vergleichsindex. Russische Titel gewannen wieder etwas an Gewicht, sodass sie in ähnlichem Umfang wie im Index vertreten waren. Übergewichtet blieben ungarische Aktien, wenn auch zuletzt nicht mehr so stark wie zu Beginn des Berichtszeitraums. Weiterhin nur sehr selektiv vertreten waren tschechische Unterneh-

men. Beigemischt blieb eine Reihe von Firmen mit Sitz außerhalb Osteuropas, die jedoch auf den dortigen Märkten aktiv sind. Auf der Sektorebene entfiel der größte Anteil weiterhin auf Finanztitel, allerdings ging er spürbar zurück. Ebenfalls gesenkt wurde das Engagement in den Bereichen Konsum und Gesundheit. Kräftig ausgebaut wurde dagegen das Gewicht des Energiesegments, sodass dieses am Ende des Berichtsjahrs spürbar übergewichtet war. Ein merklicher Akzent lag außerdem auf dem Kommunikationssektor. Ganz aufgelöst wurde die geringfügige Position in Immobilienunternehmen.

Mit dieser Anlagestruktur hat der Fonds signifikant an Wert verloren und blieb hinter dem Referenzindex zurück. Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anteilwert in EUR				
- A (EUR) Anteile	ISIN: IE0002715161 ¹⁾ / WKN: 974574 ²⁾	84,04	88,13	82,95
- W (EUR) Anteile	ISIN: IE00B29LT442 ¹⁾ / WKN: A0M8UX ²⁾	515,52	533,62	505,63
Anteilwert in USD				
- A (USD) Anteile	ISIN: IE0002715278 ¹⁾ / WKN: 974575 ²⁾	135,26	148,18	122,58
Ausgegebene Anteile ³⁾		452.522	484.370	561.350
Fondsvermögen in Mio. EUR		38,5	43,3	47,1

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

Allianz Global Emerging Markets Equity

Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz oder wesentlicher Geschäftstätigkeit in den Emerging Markets. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 gingen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten spürbar zurück. Darin schlugen sich Sorgen bezüglich der weiteren Entwicklung der Weltkonjunktur und des Ausgangs des Handelskonflikts mit den USA nieder. Besonders betroffen davon waren die Börsen exportorientierter Länder. Die Emerging Markets konnten sich dem Abwärtstrend als solchem nicht entziehen, allerdings fielen die Ergebnisse auf regionaler Ebene sehr unterschiedlich aus. Während die Kurse vor allem an den chinesischen Börsen stark zurückgingen, hielten sich die osteuropäischen Aktienmärkte insgesamt vergleichsweise gut.

In diesem Umfeld dominierten im Fonds weiterhin Aktien aus Asien, vor allem solche aus dem Großraum China. Dabei wurde allerdings das Engagement am Markt für Hongkong merklich verringert. Auch der Anteil koreanischer Titel wurde gesenkt. Kräftig verstärkt wurde dagegen der Akzent auf dem indischen Markt. In Lateinamerika konzentrierten sich die Positionen auf brasilianische und mexikanische Titel. Weitere

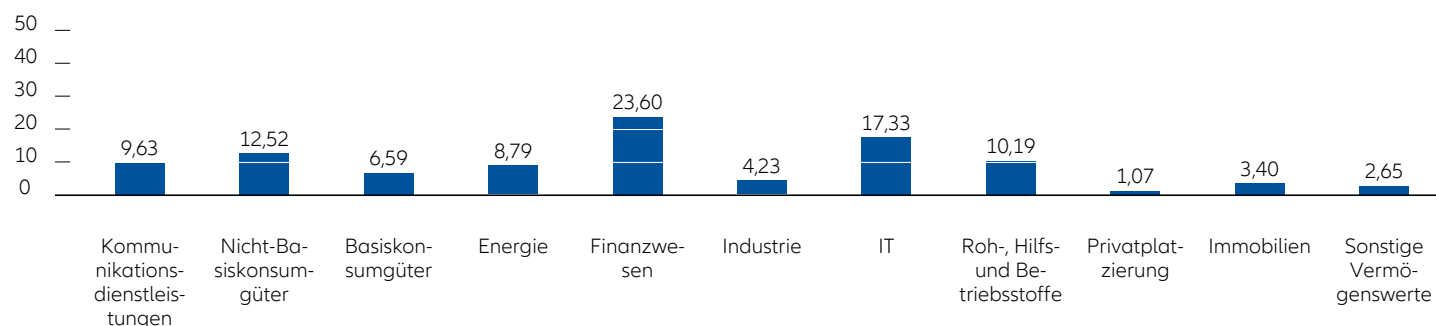
nennenswerte Engagements entfielen auf russische und südafrikanische Unternehmen.

Auf der Branchenebene lag ein Schwerpunkt zuletzt auf dem Finanzsektor. Daneben blieb das Portfolio in erheblichem Umfang im Bereich Informationstechnik und sowie selektiv im benachbarten Segment Kommunikationsdienste investiert. Deutlich verringert wurde der Akzent auf Herstellern zyklischer Konsumgüter, während das Gewicht des Bereichs Klassischer Konsum annähernd stabil blieb. Wieder merklich verstärkt wurden die Bestände an Rohstoff- und Energietiteln sowie die Position in Immobilienunternehmen. Zuletzt ganz gemieden wurden die Bereiche Gesundheit und Versorger.

Mit dieser Anlagepolitik verzeichnete der Fonds einen starken Wertverlust (in Euro) und entwickelte sich weniger gut als der Gesamtmarkt für Aktien aus globalen Schwellenländern. Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anteilwert in EUR				
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE000597124 ¹⁾ WKN: 987 298 ²⁾	39,92	46,45	38,40
- WT (EUR) Anteile	ISIN:IE00B1CD2P22 ¹⁾ WKN: A0MYS5 ²⁾	1.036,15	1.182,43	948,21
Anteilwert in USD				
- A (USD) Anteile	ISIN:IE0002488884 ¹⁾ WKN: 987 529 ²⁾	45,57	55,40	40,26
Ausgegebene Anteile ³⁾				
		492.541	394.793	483.173
Fondsvermögen in Mio. EUR				
		19,8	18,5	18,7

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Global Insights

Markttrends

Die globalen Aktien gaben im Jahresberichtszeitraum nach, da die Volatilität am Jahresende anstieg. Die Anlageklasse startete aufgrund des starken Wirtschaftswachstums und der positiven Anlegerstimmung zunächst positiv in den Januar. Die globalen Aktien gerieten im Februar und März unter Druck, da die Volatilität angesichts der Angst vor einem globalen Handelskrieg zunahm. Im Zeitraum von April bis September waren die Ergebnisse insgesamt gemischt, da sich die Märkte von der zunehmenden geopolitischen Unsicherheit, den Sorgen über einen Handelskrieg und der potenziellen Straffung der Geldpolitik nicht beeindruckt ließen. Im Oktober verzeichnete die Anlageklasse einen Rückgang, da sich die Anleger nach einem Anstieg der Anleiherenditen und weiteren restriktiven Kommentaren der US-Notenbank die Frage stellten, ob die Unternehmensgewinne ihren Höhepunkt erreicht haben könnten. Die globalen Aktien waren im November leicht rückläufig, und der Abverkauf beschleunigte sich im Dezember erneut, da sich die Aussichten für das globale Wachstum verlangsamten. Dies führte dazu, dass viele Märkte in eine Baisse eintraten und nach den Hochs im September zweistellige Rückgänge verzeichneten.

Auf Länderebene übertrafen die Industrieländer im Berichtsjahr insgesamt die Schwellenmärkte, da sich die Anleger für Aktien entschieden, die als weniger riskant und besser von den vorherrschenden makroökonomischen Gegenwinden isoliert angesehen wurden. Die Top-Länder im Berichtszeitraum waren jedoch Katar, Peru und Russland, drei Schwellenländer mit geringen Benchmark-Gewichtungen. Zu den größten Beitragsleistern für die relative Performance zählten Finnland und die USA. Im Gegensatz dazu gehörten die Türkei, Griechenland und Pakistan im Berichtszeitraum zu den Benchmark-Ländern mit der schlechtesten Performance, gefolgt von einer eher moderaten Underperformance in Deutschland und Kanada.

Auf Sektorebene waren Gesundheitswesen und Versorgungstitel die Spitzenperformer in der Benchmark, gefolgt von Informationstechnologie und Immobilien. Die Sektoren Grundstoffe, Kommunikationsdienste und Finanzwesen verzeichneten die größte Underperformance im Berichtsjahr.

Anlagepolitik

Der Fonds geht davon aus, dass das globale Aktienuniversum nach wie vor ineffizient ist und günstige Gelegenheiten für die Titelauswahl bietet. Er zielt darauf ab, diese Fehlbewertungen auszunutzen, indem er ein überlegenes Verständnis der fundamentalen Antriebsfaktoren entwickelt und anschließend unsere Hypothesen mithilfe von proprietärem Marktresearch bestätigt. Dies kann über kürzere Zeiträume Volatilität gegenüber der Benchmark verursachen, die Anleger werden jedoch über längere Zeiträume mit höheren Renditen von einem Portfolio belohnt, das in Aktienwerte investiert, von denen wir stark überzeugt sind, statt eines Portfolios, das sich übermäßig an den in der Performancebenchmark enthaltenen Positionen orientiert.

Wertentwicklung

Im Kalenderjahr 2018 erzielte der Allianz Global Insights Fund in US-Dollar gemessen ein Ergebnis von -12,33 %, im Vergleich zum MSCI AC WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR, der -5,25 % erzielte. Die Ergebnisse des Fonds blieben aufgrund der Titelauswahl hinter der Benchmark zurück. Dies war insbesondere im vierten Quartal der Fall, als viele der Titel, die sich im bisherigen Verlauf des Jahres überdurchschnittlich entwickelt hatten, im Zuge des breit angelegten Kursrückgangs am Markt deutlich abverkauft wurden.

Unter den Ländern war das Vereinigte Königreich aufgrund der Titelauswahl einer der Spitzenreiter, gefolgt von der Bottom-up-Auswahl in Israel und Taiwan. Indessen belastete die Titelauswahl in Japan das Ergebnis am stärksten, gefolgt von unterdurchschnittlichen Beiträgen in China, Frankreich, den USA und Deutschland. Bei den Sektorergebnisse war die Bottom-up-Titelauswahl bei Industriewerten und im Gesundheitsbereich führend. Im Gegensatz dazu waren die Grundstoff- und IT-Sektoren die bedeutendsten Hemmschuhe im Berichtsjahr.

Die größten Käufe im Geschäftsjahr bezogen sich auf das im Vereinigten Königreich ansässige Medienunternehmen Entertainment One Ltd., die Walt Disney Company und die in den USA ansässige UnitedHealth Group Incorporated. Die größten

Verkäufe des Portfolios im Berichtszeitraum bezogen sich indes auf das kanadische Grundstoffunternehmen Potash Corporation of Saskatchewan Inc., Bank of America Corp und den Casino- und Hotelbetreiber Wynn Resorts, Limited.

Ausblick

Wir sind in Bezug auf das Marktumfeld weiterhin relativ vorsichtig eingestellt und haben vor Kurzem unser Engagement in defensiven Segmenten erhöht, um im Falle zukünftiger Marktrückgänge die Volatilität zu reduzieren, während wir gleichzeitig darauf eingestellt sind, im Falle eines Marktanstiegs von diesem zu profitieren. Unserer Ansicht nach ist die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den USA im Jahr 2019 oder 2020 von 30 % auf 40 % gestiegen, da eine Vielzahl von Unternehmen ihre Umsatzprognosen zurückschrauben. Wir erkennen an, dass wir gegen Ende des Jahres ein zu starkes Engagement in Faktoren hatten, und beabsichtigen, unser Faktorrisiko aktiv zu steuern. Dies wird es uns erlauben, uns auf unsere Kernkompetenz zu konzentrieren, die darin besteht, idiosynkratische Aktien zu finden, die unabhängig vom Marktumfeld eine Outperformance erzielen können.

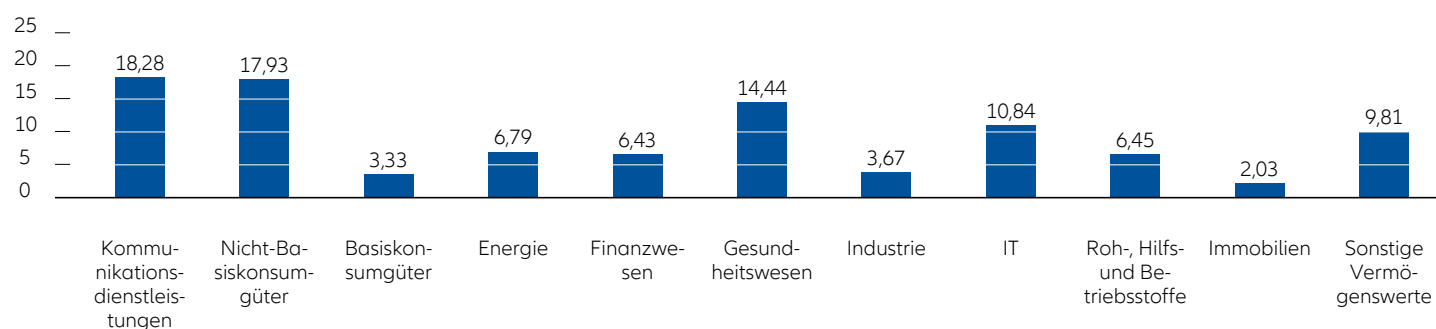
Wir bauen den Fonds weiterhin nach dem Bottom-up-Grundsatz über ein überzeugungsgesteuertes, sehr aktiv verwaltetes Aktienportfolio auf, da wir davon überzeugt sind, dass das globale Aktienuniversum nach wie vor ineffizient ist. Fundamentaldaten werden oft missverstanden und die den Abschluss-

projektionen zugrunde liegenden Annahmen können sich im Laufe der Zeit als falsch herausstellen, was weitgehend auf die Dynamik der Weltwirtschaft zurückzuführen ist. Wir wollen diese Fehlbewertungen für unsere Anlagekunden ausnutzen, indem wir ein überlegenes Verständnis der fundamentalen Antriebsfaktoren entwickeln und unsere Hypothesen anschließend mithilfe von proprietärem Marktresearch bestätigen. Wir sind der Ansicht, dass mithilfe der richtigen Ressourcen ein Informationsvorsprung aufgebaut werden kann.

Aufgrund seiner Anlagestruktur und des ungünstigen Umfelds ging der Wert des Fonds deutlich zurück, entwickelte sich aber etwas besser als seine Benchmark. Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anteilwert in EUR				
- A (EUR) Anteile	ISIN:IE0008479408 ¹⁾ WKN: 926 091 ²⁾	85,31	96,48	88,16
- WT (EUR) Anteile	ISIN:IE00BWSWB202 ¹⁾ WKN: A14Q53 ²⁾	1.195,98	1.326,46	1.195,95
- R (EUR) Anteile ³⁾	ISIN:IE00BDH3T612 ¹⁾ WKN: A2DWFT ²⁾	93,88	105,29	-
Anteilumlauf in Stück ⁴⁾				
		1.467.624	1.436.424	1.227.894
Fondsvermögen in Mio. EUR				
		139,7	147,6	110,8

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Tag der Auflage: 12. Oktober 2017.

⁴⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilklassen.

Allianz Japan Smaller Companies

Der Fonds konzentriert sich am japanischen Aktienmarkt auf das Segment für kleine und mittlere Unternehmen. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 litt die Stimmung am Markt für japanische Aktien stark unter Befürchtungen um eine Abschwächung der Weltkonjunktur als Folge eines Handelskriegs zwischen den USA sowie Europa und China. Eine zeitweilige Belastung stellten außerdem Korruptionsvorwürfe gegenüber Premierminister Shinzo Abe dar. Im Nebenwertesegment schnitten in diesem Umfeld ebenfalls etliche Titel schwach ab.

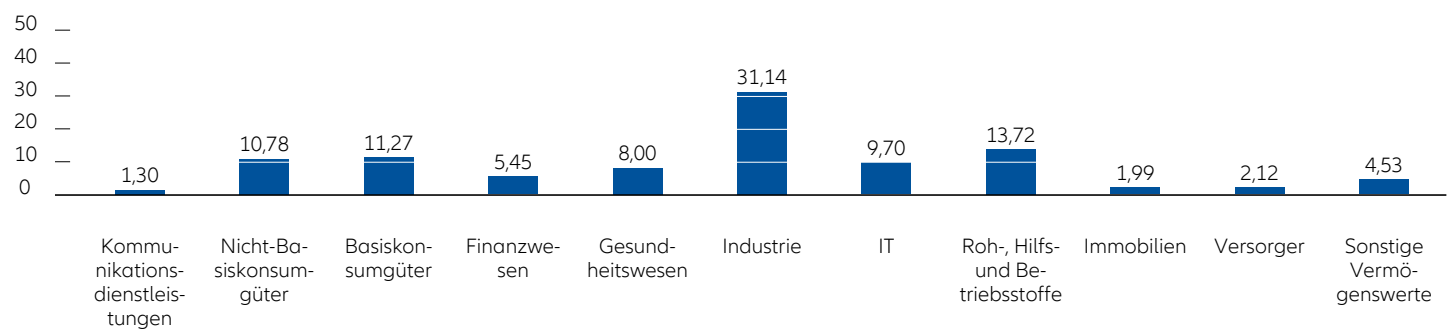
Im Fonds wurde in diesem Umfeld das Engagement in Unternehmen aus dem Industriesegment kräftig ausgebaut, während der Anteil von Anbietern aus dem Bereich Informations-

technik spürbar sank. Auch das Gewicht von Finanzdienstleistern ging erheblich zurück. Der Umfang der Positionen im Konsumsegment blieb annähernd stabil, allerdings wurde insbesondere das Engagement in Herstellern zyklischer Konsumgüter reduziert. Zur Diversifikation wurden einige Titel aus den Bereichen Gesundheit, Immobilien und Versorger neu ins Portfolio aufgenommen. Der Anteil der Liquidität lag zuletzt etwas oberhalb des Ausgangsniveaus.

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

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anteilwert in EUR			
- A (EUR) Anteile	60,00	67,90	53,94
- P (EUR) Anteile ³⁾	864,56	-	-
Anteilwert in USD			
- WT9 (USD) Anteile ⁴⁾	79.468,48	-	-
Anteilumlauf in Stück ⁵⁾	971.822	372.500	423.321
Fondsvermögen in Mio. EUR	101,3	25,3	22,8

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Tag der Auflage: 26. Januar 2018.

⁴⁾ Tag der Auflage: 24. Januar 2018.

⁵⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

Allianz US Equity

Die US-Aktien gingen im Laufe des Jahres zurück, der Markt verzeichnete die schlechteste Jahresperformance seit 2008. Die US-Aktien begannen das Jahr auf einer soliden Basis, getragen vom Optimismus, dass die Steuersenkungen die bereits guten Unternehmensergebnisse weiter steigern würden. Der Optimismus erwies sich jedoch als kurzlebig, da der Markt im Februar und März aufgrund der Befürchtungen einer steigenden Inflation und der Angst vor einem Handelskrieg eine deutliche Korrektur erlebte. Die US-Aktien stiegen in den Sommermonaten stetig an, wobei wichtige Indizes eine Reihe neuer Spitzenwerte erreichten, die vom Wachstum der Unternehmensgewinne und positiven Wirtschaftsdaten gestützt wurden. Die Gewinne trieben den Markt zur längsten Hausse der Geschichte, wobei der bisherige Rekord der Jahre 1990 bis 2000 übertroffen wurde. Die Hausse endete jedoch im letzten Quartal 2018, als die US-Aktien einbrachen und die schwächsten Renditen in einem vierten Quartal seit 2008 verzeichneten. Nachdem die US-Aktien den globalen Aktienmarkt über einen Großteil des Jahres nach oben getrieben hatten, führten sie nun den Rückgang an: der S&P 500 Index fiel auf den niedrigsten Stand seit September 2017, während sowohl der technologie-lastige Nasdaq Index als auch der auf Small Caps ausgelegte Russell 2000 Index offiziell in eine Baisse eintraten. Ein plötzlicher Anstieg der Anleiherenditen war der Auslöser für die erste Abwärtsbewegung im Oktober. Im Dezember gaben die Aktien vor dem Hintergrund der Sorgen über die Aussichten für das Wachstum und die Unternehmensgewinne weiter nach, wobei die politischen Spannungen weiteren Treibstoff für den Abverkauf lieferten.

Auf Sektorebene gingen fast alle Sektoren zurück. Am schwächsten waren die Energiewerte, was den starken Rückgang des Ölpreises im vierten Quartal widerspiegelt. Auch konjunkturorientierte Sektoren wie Grundstoffe und Industriewerte mussten zweistellige Rückgänge hinnehmen. Der Finanzsektor verzeichnete ebenfalls drastische Rückgänge, da befürchtet wurde, dass die niedrigeren Anleiherenditen die Gewinnmargen der Banken belasten würden. Im Gegensatz dazu bot das Gesundheitswesen einen Lichtblick, da positive Ergebnisse den Sektor in die Höhe trieben. Auch der Versorgungssektor legte zu, da die Anleger von seinen defensiven Eigenschaften und den höheren Dividenden angezogen wurden.

Anlagepolitik

Der Fonds strebt über den gesamten Marktzyklus hinweg Renditen an, die über denen des S&P 500 Index liegen. Der Fonds ermöglicht Anlegern die Teilnahme am US-Aktienmarkt, indem

er in ein Portfolio von in der Regel zwischen 35 und 60 an US-Börsen notierten Aktienwerten investiert.

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2018 blieb der Allianz US Equity Fund hinter dem S&P 500 Index zurück. Dieser verzeichnete eine Rendite von -4,39%. Die Titelauswahl war der Hauptgrund für die Underperformance, während sich die Sektorallokation nur leicht negativ auswirkte.

Die negativen Auswirkungen der Titelauswahl resultierten hauptsächlich aus der Auswahl in den Sektoren Finanzwesen, Grundstoffe und Industriewerte. Die negativen Ergebnisse waren im Wesentlichen auf vorübergehenden Gegenwind und unternehmensspezifische Probleme zurückzuführen. Im Gegensatz dazu erbrachte die Auswahl im Energiesektor positive Ergebnisse.

Im Hinblick auf die Sektorallokation wirkten sich die relative Übergewichtung der Industriewerte und die Untergewichtung der Versorger negativ aus, da es zum Jahresende zu einem stimmungsbedingten Abverkauf von Risikoanlagen kam. Auch die relative Übergewichtung des Technologiesektors wirkte sich nachteilig auf die Performance aus. Umgekehrt wurden durch die relative Übergewichtung des Gesundheitssektors, der eine positive Performance erbrachte, die negativen Ergebnisse teilweise gemildert.

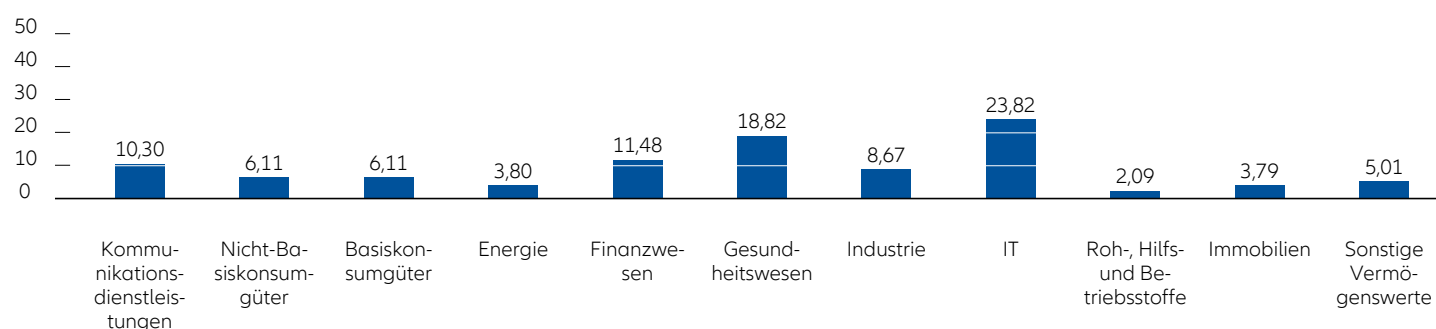
Ausblick

Wir rechnen im Zuge des nahenden Zyklusendes und der Abkühlung des globalen Wachstums mit anhaltender Volatilität und möglicherweise trägen Aktienmärkten. Wir behalten das Abflauen des globalen Wachstums, den potenziellen Rückgang der Ergebnisse und die Handelssituation zwischen den USA und China weiterhin im Auge. Angesichts des Ausmaßes der politischen und makroökonomischen Ungewissheit richten wir unser Augenmerk auf Unternehmen mit Bewertungsunterstützung und defensiven Wachstumsmerkmalen. Die Aktienmärkte sind von Natur aus mit einer Reihe von Risiken verbunden, und wir behalten die potenziellen Risiken weiterhin im Auge. Wir suchen wie immer weiterhin nach einzelnen Unternehmen mit attraktiven Risiko-/Ertragsprofilen und starken Fundamentaldaten.

Die genaue Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen.

Weitere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Anteilwert in EUR			
- A (EUR) Anteile	76,79	88,11	86,52
- A (H-EUR) Anteile	80,99	93,67	82,52
- AT (EUR) Anteile	199,86	214,00	205,90
- AT (H-EUR) Anteile	162,22	186,43	160,99
- CT (EUR) Anteile	183,06	197,48	191,43
- WT (EUR) Anteile	2.528,47	2.676,21	2.545,83
- WT (H-EUR) Anteile	2.027,99	2.303,76	1.965,62
- RT (EUR) ³⁾ Anteile	92,65	-	-
Anteilwert in USD			
- AT (USD) Anteile	177,68	198,73	168,13
- C2 (USD) Anteile	55,29	62,35	53,82
- I (USD) Anteile	20,51	22,91	19,42
- IT (USD) Anteile	2.019,04	2.239,32	1.878,42
- IT2 (USD) Anteile ⁴⁾	-	-	1.959,16
- WT (USD) Anteile	2.001,48	2.211,64	1.849,62
- RT (USD) Anteile ⁵⁾	9,33	10,36	-
Ausgegebene Anteile ⁶⁾	1.602.444	3.454.997	4.218.090
Fondsvermögen in Mio. USD	217,6	344,7	347,9

¹⁾ ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer der Anteilsklasse des Fonds.

²⁾ WKN: Wertpapier-Kennnummer der Anteilsklasse des Fonds in Deutschland.

³⁾ Tag der Auflage: 16. Januar 2018.

⁴⁾ Auflösungsdatum: 10. März 2017.

⁵⁾ Tag der Auflage: 12. Oktober 2017.

⁶⁾ Kumulierte Zahlen für alle Anteilsklassen.

Allianz Eastern Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögen
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2017: 98,57%)							37.498.344,91	97,44
Aktien (2017: 98,57%)							37.498.344,91	97,44
Österreich (2017: 1,04%)								
Kaimaninseln (2017: 0,58%)								
Zypern (2017: 2,02%)							904.894,07	2,35
Globaltrans Investment Plc	Shs	22.373	32.500	22.373	USD	8,890	173.609,73	0,45
QIWI Plc,ADR	Shs			15.000	USD	13,420	175.708,13	0,46
TCS Group Holding Plc,GDR	Shs	15.000		42.264	USD	15,060	555.576,21	1,44
Tschechische Republik (2017: 2,55%)							549.794,66	1,43
Moneta Money Bank	Shs	31.191	180.000	194.482	CZK	72,950	549.794,66	1,43
Ungarn (2017: 13,97%)							4.570.089,76	11,88
MOL Hungarian Oil & Gas	Shs			168.000	HUF	3.102,000	1.623.501,88	4,22
OTP Bank	Shs		20.000	84.000	HUF	11.260,000	2.946.587,88	7,66
Jersey (2017: Null)							864.894,44	2,24
Polymetal International Plc	Shs	58.438		58.438	GBP	8,310	536.294,76	1,39
Wizz Air Holdings Plc	Shs	11.000	6.168	11.000	GBP	27,050	328.599,68	0,85
Luxemburg (2017: 0,11%)								
Niederlande (2017: 2,40%)							353.698,52	0,92
Yandex	Shs	4.000	13.097	14.703	USD	27,560	353.698,52	0,92
Polen (2017: 37,65%)							14.880.037,60	38,66
Bank Millennium	Shs	200.000		400.000	PLN	8,850	825.009,46	2,14
Bank Pekao	Shs	25.408		65.359	PLN	108,700	1.655.734,16	4,30
Bank Zachodni WBK	Shs		7.000	15.509	PLN	357,200	1.291.073,34	3,35
CCC	Shs		6.842	14.840	PLN	191,200	661.267,92	1,72
CD Projekt	Shs	18.870		28.870	PLN	146,600	986.362,20	2,56
Dino Polska	Shs	7.983	2.747	27.292	PLN	94,500	601.066,93	1,56
Grupa Lotos	Shs		29.848	30.152	PLN	87,080	611.913,75	1,59
KRUK	Shs		9.111	8.289	PLN	157,100	303.482,74	0,79
Orange Polska	Shs	130.000		823.792	PLN	4,740	910.021,34	2,36
PGE Polska Grupa Energetyczna	Shs	390.000	294.225	95.775	PLN	10,040	224.099,84	0,58
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Shs	66.630	15.000	106.882	PLN	107,200	2.670.269,06	6,95
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	105.111	45.000	185.000	PLN	39,630	1.708.643,53	4,44
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Shs	94.075		240.745	PLN	43,330	2.431.093,33	6,32
Portugal (2017: 0,97%)							1.175.823,06	3,05
Rumänien (2017: 3,59%)							459.369,27	1,19
Banca Transilvania	Shs	208.531	1.055.286	1.075.217	RON	1,990	459.369,27	1,19
OMV Petrom	Shs			11.123.826	RON	0,300	716.453,79	1,86
Russland (2017: 29,52%)							12.472.847,37	32,41
Alosa PJSC	Shs	160.000	200.851	239.149	RUB	98,590	296.307,01	0,77
Gazprom Neft PJSC,ADR	Shs	25.000		48.600	USD	24,020	1.018.960,50	2,65
Gazprom PJSC	Shs	350.000		350.000	RUB	152,460	670.601,40	1,74
Gazprom PJSC Spon,ADR	Shs		135.113	104.887	USD	4,320	395.506,37	1,03
Lukoil PJSC,ADR	Shs	6.869	9.000	49.873	USD	70,200	3.055.981,21	7,94
MMC Norilsk Nickel PJSC	Shs	78.690		78.690	USD	18,730	1.286.486,99	3,34
Mobile TeleSystems PJSC	Shs	74.223	25.000	74.223	USD	7,000	453.507,65	1,18
Moscow Exchange MICEX RTS PJSC	Shs			161.000	RUB	81,080	164.051,46	0,43
NovaTek PJSC Spon,GDR	Shs	4.484	10.000	7.034	USD	166,100	1.019.811,89	2,65
NovaTek PJSC Spon,GDR (GDR EACH REPR 10 SHS REG S)	Shs			4.913	USD	166,100	712.302,50	1,85
PhosAgro PJSC,GDR	Shs	17.744	20.910	17.744	USD	12,870	199.332,52	0,52
Sberbank of Russia PJSC Spon,ADR	Shs	39.000	84.064	205.720	USD	10,810	1.941.110,61	5,04
Surgutneftegas OJSC	Shs	1.000.000		1.000.000	RUB	39,080	491.128,40	1,28
Tatneft PJSC	Shs	54.290		120.000	RUB	509,100	767.758,86	1,99
Slovenia (2017: Null)							515.481,60	1,34
Nova Ljubljanska Banka	Shs	40.272		40.272	EUR	12,800	515.481,60	1,34
Vereinigtes Königreich (2017: 0,96%)							691.541,88	1,80
Georgia Healthcare Group	Shs			105.000	GBP	2,078	240.946,78	0,63
Kazakhmys Plc	Shs	101.649	25.000	76.649	GBP	5,323	450.595,10	1,17
Vereinigte Staaten (2017: 0,59%)								
Jungferinseln (2017: 2,62%)							519.241,95	1,36
Luxoft Holding	Shs			8.240	USD	30,710	220.879,34	0,57
Mail,Ru Group Ltd	Shs	16.513	15.005	16.513	USD	20,700	298.362,61	0,79
Anlagen in Wertpapieren (2017: 98,57%)							37.498.344,91	97,44
Liquide und liquidierbare Mittel (2017: 0,86%)							998.187,39	2,59
State Street Bank GmbH	EUR						998.187,39	2,59
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2017: 0,86%)							998.187,39	2,59
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen) (2017: 0,57%)							-11.237,16	-0,03
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							38.485.295,14	100,00

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

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	84,04
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD	135,26
Nettoinventarwert je W (EUR) Anteil	EUR	515,52
A (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	439.929
A (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	12.526
W(EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	67

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Wechselkurse		31.12.2018	31.12.2017
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,905509	0,885925
Tschechische Krone (CZK)	1 EUR = CZK	25,805020	25,574500
Ungarischer Forint (HUF)	1 EUR = HUF	310,145154	310,145154
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN	4,170018	4,170018
Neuer Rumänischer Leu (RON)	1 EUR = RON	4,659728	4,659728
Russischer Rubel (RUB)	1 EUR = RUB	68,792275	68,792275
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,196751	1,196751

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	31.12.2018	31.12.2017
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	96,97	97,57
Einlagensaldo	2,58	0,85
Umlaufvermögen	0,45	1,58
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2018 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Im Freiverkehr gehandelte						Nicht realisierter
Devisenterminkontrakte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Verlust EUR
Kauf	USD	9.687,07	Verkauf	EUR	02.01.2019	-42,01

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Der Fonds hielt zum 31.12.2017 keine OTC-Devisenterminkontrakte.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Österreich			
Erste Group Bank AG	Shs		12.390
Zypern			
Etalon Group,GDR	Shs	80.000	169.000
Ungarn			
Richter Gedeon Nyrt	Shs		39.400
Luxemburg			
Pegas Nonwovens	Shs		1.424
Niederlande			
X5 Retail Group	Shs		12.000
Polen			
Alior Bank	Shs		38.700
Cyfrowy Polsat	Shs		38.500
ING Bank Slaski	Shs		9.500
Jastrzebska Spolka Weglowa	Shs	10.000	10.000
KGHM Polska Miedz	Shs	17.435	53.435
mBank	Shs		5.150
PKP Cargo	Shs	15.000	33.000
Jeronimo Martins SGPS	Shs		25.800
Russland			
Detsky Mir PJSC	Shs		168.018
Magnit PJSC Spon,GDR	Shs		9.900
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Shs		1.012.200
Novolipetsk Steel PJSC,ADR	Shs		11.000
Rostelecom PJSC	Shs		450.000
Rosneft Oil PJSC,GDR	Shs	40.000	117.200
Sberbank Of Russia PJSC	Shs	120.000	120.000
VTB Bank PJSC	Shs	500.000.000	500.000.000
USA			
EPAM Systems	Shs		2.830
Jungferninseln			
Lenta	Shs	90.232	130.232
Lenta Ltd.GDR	Shs		40.232

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

**Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018**

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	1.538.357,48	1.399.333,41
Zinseinkünfte	1 (iii)	162,84	50,32
Sonstige Erträge		393.659,29	321.345,64
Realisierte und nicht realisierte Verluste/Gewinne		-2.558.159,78	3.262.736,80
		-625.980,17	4.983.466,17
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	914.165,03	995.085,40
		914.165,03	995.085,40
Nettoverlust/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		-1.540.145,20	3.988.380,77
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-1.690,05	-2.393,30
Nettoverlust/-ertrag vor Steuern		-1.541.835,25	3.985.987,47
Besteuerung			
Quellensteuer		-112.592,06	-103.857,26
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-1.654.427,31	3.882.130,21

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 54-55.

Bilanz

zum 31.12.2018

	Erläuterungen	31.12.2018 EUR	31.12.2017 EUR
Vermögenswerte			
Anlagen in Wertpapieren			
(Historische Anschaffungskosten: 31.12.18: EUR 33.136.720,36)	7	37.498.344,91	42.634.518,46
Bankguthaben und Einlagen		998.187,39	372.105,22
Dividenden- und Zinsforderungen		133.585,18	122.338,44
Forderungen aus Anteilszeichnungen		165,99	34.410,71
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		0,00	532.221,88
Sonstige Forderungen		38.922,24	757,66
Summe Vermögenswerte		38.669.205,71	43.696.352,37
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		114.719,97	69.917,05
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		0,00	290.582,51
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		69.148,59	82.181,99
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	7	42,01	0,00
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)		183.910,57	442.681,55
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen		38.485.295,14	43.253.670,82

	01.01.2018 - 31.12.2018		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	469.998	14.248	124
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	14.687	5.128	65
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-44.756	-6.850	-122
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	439.929	12.526	67

	01.01.2017 - 31.12.2017		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	W(EUR) Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	545.793	15.519	38
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	18.889	1.009	119
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-94.684	-2.280	-33
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	469.998	14.248	124

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

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		43.253.670,82	47.098.159,33
Mittelzuflüsse		1.937.678,97	1.829.133,71
Mittelabflüsse		-4.811.946,77	-8.501.139,10
Ertragsausgleich		37.541,71	98.036,67
Ausschüttungen an Anteilhaber	4	-277.222,28	-1.152.650,00
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-1.654.427,31	3.882.130,21
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		38.485.295,14	43.253.670,82

Allianz Global Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens des Fonds
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2017: 100,84%)							19.269.699,60	97,35
Aktien (2017: 100,84%)							19.269.699,60	97,35
Bermudas (2017: Null)							152.581,88	0,77
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	Shs	244.000		244.000	HKD	5,610	152.581,88	0,77
Brasilien (2017: 7,01%)							1.711.701,51	8,65
Ambev Spon,ADR	Shs			50.572	USD	3,910	172.597,68	0,87
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Shs	37.900		37.900	BRL	26,160	223.307,28	1,13
Banco Bradesco Spon,ADR	Shs	2.944		32.384	USD	9,690	273.906,50	1,39
Kroton Educacional	Shs	15.300		50.100	BRL	8,770	98.960,81	0,50
Lojas Renner	Shs	11.500		32.850	BRL	41,210	304.904,56	1,54
Petroleo Brasileiro SA	Shs	36.900		36.900	BRL	21,670	180.098,96	0,91
Ultrapar Participacoes	Shs			10.400	BRL	51,550	120.750,22	0,61
Vale	Shs	7.800		30.243	BRL	49,500	337.175,50	1,70
Kaimaninseln (2017: 15,41%)							2.547.197,58	12,88
AAC Technologies Holdings	Shs	14.000		32.000	HKD	44,400	158.373,75	0,80
Alibaba Group Holding,ADR	Shs			5.308	USD	138,450	641.463,50	3,25
Sands China	Shs	16.400		80.400	HKD	33,500	300.227,95	1,52
Times Property Holdings	Shs	173.000	47.000	341.000	HKD	7,890	299.903,58	1,51
Tencent Holdings	Shs	2.600		33.200	HKD	310,000	1.147.228,80	5,80
China (2017: 13,82%)							2.419.664,03	12,22
Anhui Conch Cement	Shs	30.500	17.000	83.000	HKD	37,800	349.719,75	1,77
China Construction Bank	Shs			602.000	HKD	6,360	426.779,81	2,16
Industrial & Commercial Bank of China	Shs			753.000	HKD	5,460	458.287,36	2,31
PetroChina Ltd	Shs	700.000		700.000	HKD	4,810	375.312,80	1,90
Ping An Insurance Group Ltd	Shs	27.500	10.000	60.000	HKD	68,450	457.799,13	2,30
Sinopec Engineering Group Co	Shs	215.500		485.500	HKD	6,500	351.765,18	1,78
Hongkong (2017: 0,92%)							164.749,72	0,83
China Mobile	Shs			20.000	HKD	73,900	164.749,72	0,83
Indien(2017: 9,67%)							2.762.250,71	13,95
Asian Paints	Shs			23.184	INR	1.363,950	394.016,45	1,99
Dabur India	Shs	25.979		54.532	INR	435,350	295.813,17	1,49
Housing Development Finance Corp	Shs	5.534		18.576	INR	1.985,800	459.637,28	2,32
IndusInd Bank	Shs	1.786	3.728	10.980	INR	1.581,100	216.316,28	1,09
Infosys	Shs	43.111		57.520	INR	658,300	471.813,40	2,39
Maruti Suzuki India	Shs	1.555	345	3.876	INR	7.517,250	363.053,22	1,83
Reliance Industries Ltd	Shs	22.456		22.456	INR	1.130,900	316.434,73	1,60
UltraTech Cement	Shs	1.490		4.913	INR	4.004,850	245.166,18	1,24
Indonesien (2017: 2,22%)							595.219,46	3,01
Astra International	Shs	193.700	92.300	412.400	IDR	8.275,000	204.584,80	1,03
Bank Central Asia	Shs	62.800		251.100	IDR	25.950,000	390.634,66	1,98
Malaysia (2017: 2,07%)							301.815,68	1,52
Malaysia Airports Holdings	Shs	70.800	5.900	173.200	MYR	8,300	301.815,68	1,52
Mexiko (2017: 4,24%)							696.999,31	3,52
Fomento Economico Spon,ADR	Shs	1.242		4.287	USD	85,060	318.292,89	1,61
Grupo Aeroportuario del Sureste	Shs		4.370	13.690	MXN	303,880	184.295,94	0,93
Grupo Financiero Banorte	Shs	6.500	20.500	46.900	MXN	93,570	194.410,48	0,98
Philippinen (2017: 1,67%)							490.041,99	2,48
Ayala Land	Shs	139.600		553.400	PHP	40,600	372.950,66	1,89
Security Bank Corp	Shs	87.330	41.820	45.510	PHP	155,000	117.091,33	0,59
Polen (2017: 1,16%)							493.877,78	2,49
Bank Pekao	Shs	12.750		12.750	PLN	108,700	322.994,70	1,63
Orange Polska	Shs			154.691	PLN	4,740	170.883,08	0,86
Rusland (2017: 5,63%)							885.106,40	4,47
Alrosa PJSC	Shs	32.100		112.600	RUB	98,590	139.512,06	0,70
Gazprom Neft PJSC,ADR	Shs	17.865		17.865	USD	24,700	385.166,09	1,95
Novatek PJSC Spon,GDR	Shs		472	1.192	USD	166,100	172.819,98	0,87
Novatek PJSC Spon,GDR (London)	Shs			1.294	USD	166,100	187.608,27	0,95
Slovenia (2017: Null)							159.795,20	0,81
Nova Ljubljanska Banka	Shs	12.484		12.484	EUR	12,800	159.795,20	0,81
Südafrika (2017: 5,85%)							809.845,22	4,09
Discovery	Shs			21.821	ZAR	155,890	205.784,32	1,04
FirstRand	Shs	23.999		67.632	ZAR	65,190	266.718,15	1,35
Naspers	Shs		703	1.922	ZAR	2.901,340	337.342,75	1,70
Südkorea (2017: 14,30%)							2.145.612,46	10,84
Coway	Shs		827	2.881	KRW	74.100,000	167.002,58	0,84
KB Financial Group Inc	Shs	10.396	2.115	8.281	KRW	46.500,000	301.229,47	1,52

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens des Fonds
KT&G	Shs	404	620	2.717	KRW	101.500,000	215.733,41	1,09
Kumho Petrochemical	Shs		1.107	2.941	KRW	87.300,000	200.849,61	1,01
POSCO	Shs	1.090		1.854	KRW	243.000,000	352.433,94	1,78
Samsung Electronics Spon,GDR	Shs	515		1.201	USD	866,500	908.363,45	4,60
Taiwan (2017: 12,24%)							2.133.360,33	10,78
Globalwafers	Shs	13.000	8.000	39.000	TWD	280,500	310.659,09	1,57
Hon Hai Precision Industry	Shs	15.000	24.397	97.588	TWD	70,800	196.207,80	0,99
Largan Precision Co	Shs	250		1.600	TWD	3.215,000	146.078,92	0,74
Poya International	Shs			27.411	TWD	316,500	246.368,51	1,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	22.000	8.000	163.000	TWD	225,500	1.043.808,31	5,28
Yageo Corp	Shs	21.000		21.000	TWD	319,000	190.237,70	0,96
Thailand (2017: 2,69%)							712.610,22	3,60
Airports of Thailand	Shs		59.200	123.800	THB	64,000	212.461,88	1,07
Bangkok Bank Pcl	Shs	35.500		35.500	THB	208,000	198.003,15	1,00
CP ALL	Shs	72.200		163.300	THB	69,000	302.145,19	1,53
Türkei (2017: 1,11%)								
Jungferninseln (2017: 0,83%)							87.270,12	0,44
Mail.Ru Group Ltd	Shs	4.830		4.830	USD	20,700	87.270,12	0,44
Anlagen in Wertpapieren (2017: 100,84%)							19.269.699,60	97,35
Liquide und liquidierbare Mittel (2017: -0,65%)							570.826,36	2,88
State Street Bank GmbH	EUR						570.826,36	2,88
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2017: -0,65%)							570.826,36	2,88
Kurzfristige Verbindlichkeiten, netto, ohne den Anteilinhabern geschuldete Summen (2017: -0,19 %)							-44.675,06	-0,23
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							19.795.850,90	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	39,92
Nettoinventarwert je A (USD) Anteil	USD	45,57
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR	1.036,15
A (EUR) Anteilumlauf in Stück	Shs	475.993
A (USD) Anteilumlauf in Stück	Shs	16.409
WT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Shs	139

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		31.12.2018	31.12.2017
Brasilianischer Real (BRL)	1 EUR = BRL	4,439909	3,969741
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	-	0,885925
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD	8,971183	9,352007
Indische Rupie (INR)	1 EUR = INR	80,255067	76,415517
Indonesische Rupie (IDR)	1 EUR = IDR	16.680,662690	16.236,913532
Malaysischer Ringgit (MYR)	1 EUR = MYR	4,763040	4,845045
Mexikanischer Peso (MXN)	1 EUR = MXN	22,573027	23,577782
Neuer Taiwan Dollar (TWD)	1 EUR = TWD	35,213841	35,613502
Philippinischer Peso (PHP)	1 EUR = PHP	60,244001	59,741789
Polnischer Zloty (PLN)	1 EUR = PLN	4,290860	4,170018
Russischer Rubel (RUB)	1 EUR = RUB	79,571859	68,792275
Südafrikanischer Rand (ZAR)	1 EUR = ZAR	16,530296	14,761918
Südkoreanischer Won (KRW)	1 EUR = KRW	1.278,316170	1.281,181336
Thailändischer Baht (THB)	1 EUR = THB	37,292337	39,014069
Türkische Lira (TRY)	1 EUR = TRY	-	4,517135
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,145650	1,196751

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	31.12.2018	31.12.2017
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	96,85	97,53
Einlagensaldo	2,87	2,01
Umlaufvermögen	0,28	0,46
	100,00	100,00

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

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
China			
China Cinda Asset Management Co	Shs	336.000	1.135.000
Fuyao Glass Industry Group	Shs		89.200
Sinopharm Group	Shs		46.400
Malaysia			
Genting Malaysia	Shs		145.600
Russland			
Detsky Mir PJSC	Shs		61.887
Gazprom Neft PJSC,ADR	Shs	2.826	13.201
Sberbank of Russia Spon,ADR	Shs	3.520	31.038
Südkorea			
Amorepacific	Shs		653
Samsung Electronics Spon,GDR	Shs	103	391
Shinhan Financial Group	Shs	1.447	8.547
SK Hynix	Shs		3.139
Taiwan			
Catcher Technology	Shs		21.000
Türkei			
Ford Otomotiv Sanayi	Shs		15.469
KOC Holding AS	Shs	82.059	82.059
Jungferninseln			
Luxoft Holding	Shs		3.285

**Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018**

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	545.915,01	517.795,15
Realisierte und nicht realisierte Verluste/Gewinne		-3.108.191,60	4.018.310,83
		-2.562.276,59	4.536.105,98
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	443.808,04	443.103,68
		443.808,04	443.103,68
Nettoverlust/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		-3.006.084,63	4.093.002,30
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-3.092,24	-1.098,57
Nettoverlust/-ertrag vor Steuern		-3.009.176,87	4.091.903,73
Besteuerung			
Quellensteuer		-67.799,12	-65.377,60
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-3.076.975,99	4.026.526,13

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 54-55.

Bilanz

zum 31.12.2018

	Erläuterungen	31.12.2018
		EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Anschaffungskosten: 31.12.18: EUR 17.665.495,91)	7	19.269.699,60
Bankguthaben und Einlagen		570.826,36
Dividenden- und Zinsforderungen		55.011,63
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.132,36
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		0,00
Summe Vermögenswerte		19.896.669,95
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite		0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		24.363,70
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		34.891,68
Verbindlichkeiten aus Kapitalertragsteuer		41.563,67
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen)		100.819,05
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		19.795.850,90

	01.01.2018- 31.12.2018		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	376.818	17.851	124
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	166.033	235	81
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-66.858	-1.677	-66
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	475.993	16.409	139

	01.01.2017- 31.12.2017		
	A(EUR) Anteile	A(USD) Anteile	WT(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	464.298	18.757	118
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	57.470	1.456	25
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-144.950	-2.362	-19
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	376.818	17.851	124

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
		EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		18.477.644,89	18.658.844,29
Mittelzuflüsse		8.030.058,49	2.640.603,83
Mittelabflüsse		-3.298.086,27	-6.666.015,78
Ertragsausgleich		-220.153,74	148.027,78
Ausschüttungen an Anteilhaber	4	-116.636,48	-330.341,36
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-3.076.975,99	4.026.526,13
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		19.795.850,90	18.477.644,89

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

Allianz Global Insights

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Netto- vermögens des Fonds
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2017: 96,54%)							125.956.364,96	90,19
Aktien (2017: 96,54%)							125.956.364,96	90,19
Kanada (2017: 2,96%)							9.535.401,35	6,82
Entertainment One Ltd	Shs		1.064.135	1.064.135	GBP	3,908	4.158.426,77	2,97
Nutrien Ltd	Shs	59.294	2.056	57.238	CAD	41,291	2.363.442,07	1,69
Suncor Energy	Shs	50.930	3.445	125.225	USD	24,065	3.013.532,51	2,16
China (2017: 5,58%)							2.585.008,72	1,86
China Oilfield Services	Shs	130.000	84.000	1.946.000	HKD	0,750	1.459.849,76	1,05
Kweichow Moutai Co Ltd	Shs		15.000	15.000	CNY	75,011	1.125.158,96	0,81
Frankreich (2017: 4,66%)							7.995.079,00	5,74
Sanofi	Shs		37.840	37.840	EUR	74,820	2.831.188,80	2,03
SOITEC	Shs	58.995	17.385	41.610	EUR	50,950	2.120.029,50	1,53
Valeo SA	Shs	1.680	1.075	24.895	EUR	24,420	607.935,90	0,44
Worldline	Shs	5.715	29.860	58.220	EUR	41,840	2.435.924,80	1,74
Deutschland (2017: 7,51%)							3.856.632,75	2,78
Covestro AG	Shs	2.220	17.530	23.925	EUR	43,440	1.039.302,00	0,75
Vonovia SE	Shs	71.055	66.820	71.055	EUR	39,650	2.817.330,75	2,03
Hongkong (2017: 1,02%)							4.907.526,51	3,51
Indien (2017: 2,00%)							2.451.407,25	1,76
Eicher Motors Ltd	Shs		6.206	6.206	INR	288,954	1.793.246,76	1,28
Godrej Consumer Products Ltd	Shs	71.864	125.372	65.532	INR	10,115	662.872,50	0,47
IndusInd Bank Ltd	Shs	64.357	4.328	124.431	INR	19,701	2.451.407,25	1,76
Irland (2017: 0,85%)							1.606.992,66	1,16
Israel (2017: 2,53%)							1.606.992,66	1,16
Radware Ltd	Shs	96.255	13.955	82.300	USD	19,526	1.606.992,66	1,16
Japan (2017: 9,92%)							10.514.108,17	7,52
FANUC Corp	Shs	1.300	800	20.200	JPY	131,794	2.662.234,47	1,91
SoftBank Group Corp	Shs	12.200	900	33.400	JPY	57,754	1.928.972,43	1,38
Sony	Shs	20.300	2.900	82.800	JPY	42,108	3.486.509,33	2,49
Suzuki Motor Corp	Shs	2.700	13.400	41.600	JPY	44,013	1.830.939,04	1,31
ZOZO Inc	Shs		38.100	38.100	JPY	15,891	605.452,90	0,43
Jersey (2017: 1,27%)							2.778.139,90	1,99
Novocure Ltd	Shs	20.790	35.110	94.870	USD	29,284	2.778.139,90	1,99
Philippinen (2017: 1,36%)							1.218.599,95	0,88
Singapur (2017: Null)							1.218.599,95	0,88
DBS Group Holdings Ltd	Shs		81.200	81.200	SGD	15,007	1.218.599,95	0,88
Südkorea (2017: 0,65%)							5.246.875,57	3,77
Schweiz (2017: 2,43%)							3.763.851,93	2,70
Chubb	Shs	13.255	15.890	13.255	USD	111,884	1.483.023,64	1,07
Roche Holding AG	Shs	10.190	345	17.700	CHF	212,647	3.763.851,93	2,70
Taiwan (2017: Null)							2.170.027,39	1,56
Accton Technology Corp	Shs		775.000	775.000	TWD	2,800	2.170.027,39	1,56
Vereinigtes Königreich (2017: 6,11%)							14.723.923,47	10,54
Auto Trader Group	Shs	123.515	27.670	719.570	GBP	4,978	3.582.252,13	2,56
BHP Group PLC	Shs	169.270	52.350	116.920	GBP	18,217	2.129.975,67	1,53
Blue Prism Group plc	Shs		52.990	52.990	GBP	11,769	623.631,32	0,45
BT Group PLC	Shs		1.085.770	1.085.770	GBP	2,586	2.808.225,09	2,01
Compass Group PLC	Shs		163.435	163.435	GBP	18,034	2.947.395,66	2,11
Royal Dutch Shell	Shs	26.865	3.585	104.160	GBP	25,273	2.632.443,60	1,88
USA (2017: 47,69%)							58.818.049,52	42,06
Amyris Inc	Shs	452.320	65.585	386.735	USD	3,020	1.167.986,04	0,84
Axon Enterprise Inc	Shs	7.000	42.540	65.365	USD	37,533	2.453.362,91	1,76
Bio-Rad Laboratories Inc	Shs	3.725	2.505	11.970	USD	200,655	2.401.836,35	1,72
Calavo Growers Inc	Shs	21.500	23.520	21.465	USD	63,370	1.360.240,15	0,97
CenturyLink Inc	Shs	186.480	85.420	101.060	USD	13,311	1.345.232,07	0,96
Citigroup	Shs	12.275	49.120	38.720	USD	45,188	1.749.691,93	1,25
Comcast Corporation	Shs	50.990	30.665	87.240	USD	30,088	2.624.853,17	1,88
CVS Health Corp	Shs		27.975	27.975	USD	56,946	1.593.059,96	1,14
Dave & Buster's Entertainment	Shs	61.475	8.910	52.565	USD	39,035	2.051.854,39	1,47
Hershey Co/The	Shs		16.315	16.315	USD	92,637	1.511.378,77	1,08
International Business Machines	Shs	11.700	910	26.080	USD	99,315	2.590.130,17	1,85
Invitae Corp	Shs	131.875	46.590	85.285	USD	9,674	825.025,83	0,59
JPMorgan Chase & Co	Shs	8.560	29.195	24.310	USD	84,703	2.059.130,26	1,47
Live Nation Entertainment	Shs	16.365	20.955	81.335	USD	42,613	3.465.958,20	2,47
Malibu Boats Inc	Shs	69.515	20.865	48.650	USD	29,773	1.448.480,45	1,04
McDonald's Corp	Shs		19.560	19.560	USD	153,371	2.999.945,77	2,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Netto- vermögens des Fonds
MINDBODY	Shs	17.375	40.760	89.425	USD	31,537	2.820.168,03	2,02
Netflix Inc	Shs		9.095	9.095	USD	234,112	2.129.246,49	1,52
Neurocrine Biosciences Inc	Shs	9.725	18.485	38.530	USD	61,738	2.378.760,63	1,70
Pioneer Natural Resources	Shs	10.315	490	20.900	USD	113,543	2.373.039,07	1,70
Six Flags Entertainment Corporation	Shs	11.765	13.010	60.575	USD	47,257	2.862.593,95	2,05
Tesla Motor	Shs	11.695	4.120	15.229	USD	291,087	4.432.966,68	3,17
UnitedHealth Group Inc	Shs		16.775	16.775	USD	214,699	3.601.577,34	2,57
Vulcan Materials	Shs	7.355	895	26.745	USD	85,716	2.292.462,10	1,64
Walt Disney Co/The	Shs	45.645	7.615	38.030	USD	92,978	3.535.945,46	2,53
Yext Inc	Shs	90.915	33.700	57.215	USD	12,988	743.123,35	0,53
Anlagen in Wertpapieren (2017: 96,54%)							125.956.364,96	90,19
Liquide und liquidierbare Mittel (2017: 3,61%)							13.817.328,12	9,89
State Street Bank GmbH							EUR 13.817.328,12	9,89
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2017: 3,61%)							13.817.328,12	9,89
Kurzfristige Verbindlichkeiten, netto, ohne den Anteilinhabern geschuldete Summen (2017: -0,15 %)							-107.119,82	-0,08
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							EUR 139.666.573,26	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	85,31
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR	1.195,98
Nettoinventarwert je R (EUR) Anteil	EUR	93,88
A (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	1.455.335
WT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	12.279
R (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	10

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		31.12.2018	31.12.2017
Britisches Pfund (GBP)	1 EUR = GBP	0,905509	0,885925
Kanadischer Dollar (CAD)	1 EUR = CAD	1,559401	1,500306
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = HKD	8,971183	9,352007
Indische Rupie (INR)	1 EUR = INR	80,255067	76,415517
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	126,463316	134,827826
Neuer Taiwan Dollar (TWD)	1 EUR=TWD	35,213841	-
Philippinischer Peso (PHP)	1 EUR = PHP	-	59,741789
Singapur-Dollar (SGD)	1 EUR=SGD	1,566562	-
Südkoreanischer Won (KRW)	1 EUR = KRW	1.278,316170	1.281,181336
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = CHF	1,128866	1,167969
US-Dollar (USD)	1 EUR = USD	1,146800	-
Yuan Renminbi (CNY)	1 EUR = CNY	7,865689	7,793240

Klassifizierung	% des Gesamtvermö-	% des Gesamtver-
	gens	mögens
	31.12.2018	31.12.2017
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	90,01	96,27
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00	0,00
Einlagensaldo	9,87	3,60
Umlaufvermögen	0,12	0,13
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2018 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Im Freiverkehr gehandelte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR	
Devisenterminkontrakte							
		Ver-					
Kauf	EUR	34.361,57	kauf	USD	39.171,74	02.01.2019	169,85

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Der Fonds hielt zum 31.12.2017 keine OTC-Devisenterminkontrakte.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Australien			
Tronox Ltd Cl A	Shs		78.290
Bermudas			
Kanada			
Beijing Enterprises Water Gr	Shs		2.328.000
Potash Corp Of Saskatchewan	Shs		115.892
Kaimaninseln			
Noah Holdings Ltd Spon Ads	Shs	1.530	43.855
Wuxi Biologics Cayman Inc	Shs	163.500	163.500
China			
Ind + Comm Bk Of China H	Shs	226.000	4.485.000
Midea Group Co Ltd A	Shs	16.500	326.999
Frankreich			
Ingenico Group	Shs		23.050
Deutschland			
Bechtle Ag	Shs	2.420	37.370
Osram Licht Ag	Shs	51.750	51.750
Slm Solutions Group Ag	Shs	2.815	55.762
Irland			
Allergan Plc	Shs		10.250
Ryanair Holdings Plc	Shs	5.840	90.000
Israel			
Orbotech Ltd	Shs	3.420	92.365
Japan			
Kubota Corp	Shs		106.400
Minebea Mitsumi Inc	Shs	133.900	133.900
Teijin Ltd	Shs		132.500
Philippinen			
Security Bank Corp	Shs	284.440	759.490
Südkorea			
Hanwha Aerospace Co Ltd	Shs		34.850
Vereinigtes Königreich			
Bhp Billiton Plc	Shs	11.460	176.595
Firstgroup Plc	Shs	464.330	1.642.370
USA			
Aerovironment Inc	Shs	18.390	75.206
Albemarle Corp	Shs		24.240
Amazon,Com Inc	Shs		2.235
Bank Of America Corp	Shs		190.800
Blackrock Inc	Shs	280	5.550
Dowdupont Inc	Shs		35.625
Flexion Therapeutics Inc	Shs	17.535	109.610
Freeport Mcmoran Inc	Shs	8.315	164.715
Greensky Inc Class A	Shs	151.090	151.090
Heron Therapeutics Inc	Shs	53.260	53.260
Ingredion Inc	Shs	1.165	23.080
Skyworks Solutions Inc	Shs	900	17.895
Tenet Healthcare Corp	Shs	5.020	99.395
Wynn Resorts Ltd	Shs	6.870	35.335
Yum China Holdings Inc	Shs	20.750	20.750

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

**Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018**

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	2.184.242,75	1.913.033,02
Zinseinkünfte	1 (iii)	153.884,94	58.032,02
Sonstige Erträge		10.123,01	12.327,82
Realisierte und nicht realisierte Verluste/Gewinne		-18.052.413,91	12.206.273,86
		-15.704.163,21	14.189.666,72
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	2.857.839,02	2.564.743,66
		2.857.839,02	2.564.743,66
Nettoverlust/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		-18.562.002,23	11.624.923,06
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-263,96	-93,96
Nettoverlust/-ertrag vor Steuern		-18.562.266,19	11.624.829,10
Besteuerung			
Quellensteuer		-442.498,77	-357.208,20
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-19.004.764,96	11.267.620,90

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 54-55.

Bilanz

zum 31.12.2018

	Erläuterungen	31.12.2018 EUR	31.12.2017 EUR
Vermögenswerte			
Anlagen in Wertpapieren			
(Historische Anschaffungskosten: 31.12.2018: EUR 134.708.444,11)	7	125.956.364,96	142.534.431,50
Bankguthaben und Einlagen		13.817.328,12	5.328.266,41
Dividenden- und Zinsforderungen		143.632,62	96.065,01
Forderungen aus Anteilszeichnungen		13.900,52	101.617,27
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7	169,85	0,00
Summe Vermögenswerte		139.931.396,07	148.060.380,19
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		48.262,09	174.230,96
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		216.560,72	243.839,90
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)		264.822,81	418.070,86
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen		139.666.573,26	147.642.309,33

	01.01.2017 - 31.12.2017		
	A(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile	R (EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.225.564	2.330	0
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	676.144	6.252	12
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-472.663	-1.215	0
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.429.045	7.367	12

	01.01.2018 - 31.12.2018		
	A(EUR) Anteile	WT(EUR) Anteile	R (EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.429.045	7.367	12
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	628.542	6.294	0
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-602.252	-1.382	-2
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	1.455.335	12.279	10

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

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		147.642.309,33	110.833.954,70
Mittelzuflüsse		74.929.909,28	73.265.341,70
Mittelabflüsse		-62.967.495,51	-46.818.956,73
Ertragsausgleich		-116.473,21	-875.271,72
Ausschüttungen an Anteilhaber	4	-816.911,67	-30.379,52
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-19.004.764,96	11.267.620,90
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		139.666.573,26	147.642.309,33

Allianz Japan Smaller Companies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Netto- vermögens des Fonds
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2017: 97,81%)							96.690.035,53	95,47
Aktien (2017: 97,81%)							96.690.035,53	95,47
Japan (2017: 97,81%)							96.690.035,53	95,47
Aica Kogyo	Shs	184.100	110.800	82.300	JPY	29,099	2.394.876,31	2,33
Arata Corporation	Shs	112.500	81.400	40.800	JPY	34,476	1.406.637,16	1,39
Bandai Namco Holdings Inc	Shs	85.600		85.600	JPY	38,944	3.333.614,94	3,29
COMSYS Holdings Corp	Shs	221.800	41.100	180.700	JPY	21,216	3.833.665,88	3,79
DTS Corporation	Shs	70.400		70.400	JPY	27,755	1.953.957,55	1,93
en-japan	Shs	88.500	10.900	86.900	JPY	27,004	2.346.637,02	2,32
Gakken Holdings Co Ltd	Shs	39.100		39.100	JPY	33,686	1.317.112,22	1,30
Heiwa Real Estate	Shs	142.100	84.900	74.000	JPY	13,798	1.021.086,62	1,01
Hitachi Transport System	Shs	270.900	43.400	227.500	JPY	24,671	5.612.694,82	5,54
Ichigo Inc	Shs	1.243.500	848.200	395.300	JPY	2,522	997.132,64	0,98
IHI Corporation	Shs	63.300		63.300	JPY	23,960	1.516.637,44	1,50
Itochu Techno-Solutions Corporation	Shs	421.000	64.800	356.200	JPY	16,795	5.982.515,90	5,91
Japan Airport Terminal	Shs	82.500	65.700	28.500	JPY	30,127	858.628,44	0,85
KH Neochem	Shs	239.300	218.800	53.900	JPY	18,203	981.136,69	0,96
Kobe Bussan Co Ltd	Shs	138.400		138.400	JPY	25,660	3.551.290,71	3,51
KOMEDA Holdings Co Ltd	Shs	122.700		122.700	JPY	17,112	2.099.603,33	2,07
LEC	Shs	269.800	91.600	206.200	JPY	12,937	2.667.518,22	2,63
Link And Motivation	Shs	511.300	421.600	136.200	JPY	6,674	908.981,38	0,90
Lion Corporation	Shs	346.100	88.900	273.400	JPY	17,950	4.907.494,27	4,85
Maruwa	Shs	81.400	53.900	42.400	JPY	44,519	1.887.598,77	1,86
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	1.176.800	719.300	632.000	JPY	4,175	2.638.678,24	2,61
Miura Co Ltd	Shs	236.400	157.000	79.400	JPY	19,808	1.572.764,39	1,55
Musashi Seimitsu Industry	Shs	196.300	93.100	116.400	JPY	12,162	1.415.613,68	1,40
Nichirei Corporation	Shs	71.000		71.000	JPY	23,920	1.698.318,58	1,68
Nippon Shinyaku Co Ltd	Shs	85.500	6.400	79.100	JPY	55,273	4.372.090,00	4,32
NOF Corporation	Shs	182.900	158.400	69.500	JPY	29,692	2.063.622,15	2,04
Oji Holdings Corporation	Shs	360.600		360.600	JPY	4,468	1.611.052,17	1,59
Okamura Corporation	Shs	469.800	34.400	516.400	JPY	11,213	5.790.257,78	5,72
OSAKA Titanium Technologies	Shs	119.500	35.600	83.900	JPY	13,253	1.111.914,54	1,10
Raito Kogyo Co Ltd	Shs	112.500		112.500	JPY	11,569	1.301.473,64	1,29
Rengo Co Ltd	Shs	742.300	156.400	656.600	JPY	6,864	4.506.672,90	4,45
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	Shs	206.800	49.800	157.000	JPY	23,722	3.724.400,20	3,68
Sanyo Special Steel Co Ltd	Shs	122.900	27.100	95.800	JPY	18,401	1.762.776,80	1,74
SBS Holdings Inc	Shs	170.300		170.300	JPY	11,213	1.909.532,65	1,89
SMS	Shs	150.300	90.500	72.800	JPY	13,680	995.893,54	0,98
Sogo Medical Holdings Co Ltd	Shs	76.600		76.600	JPY	16,289	1.247.761,05	1,23
Sojitz Corporation	Shs	1.155.500	325.500	830.000	JPY	3,021	2.507.130,21	2,48
Sony Financial Holdings	Shs	261.300	223.000	94.600	JPY	16,250	1.537.228,39	1,52
Tokyo Century Corporation	Shs	35.100		35.100	JPY	38,193	1.340.570,57	1,32
Ube Industries	Shs	251.700	198.500	105.200	JPY	17,665	1.858.379,23	1,84
West Holdings Corporation	Shs	216.500		216.500	JPY	9,908	2.145.084,51	2,12
Anlagen in Wertpapieren (2017: 97,81%)							96.690.035,53	95,47
Liquide und liquidierbare Mittel (2017: 2,60%)							5.372.967,45	5,31
State Street Bank GmbH	EUR						5.372.967,45	5,31
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2017: 2,60%)							5.372.967,45	5,31
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen) (2017: -0,41%)							-789.897,34	-0,78
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							101.273.105,64	100,00

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

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	60,00
Nettoinventarwert je P (EUR) Anteil	EUR	864,56
Nettoinventarwert je WT9 (USD) Anteil	USD	79.468,48
A (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	969.457
P (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	1.765
WT9 (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	600

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf der Grundlage der nachstehenden Wechselkurse in EUR umgerechnet:

Devisenkurse		31.12.2018	31.12.2017
Japanischer Yen (JPY)	1 EUR = JPY	126,463316	134,827826

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	
	31.12.2018	31.12.2017
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	94,59	96,33
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00	0,00
Einlagensaldo	5,26	2,56
Umlaufvermögen	0,15	1,11
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2018 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Im Freiverkehr gehandelte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR	
Devisenterminkontrakte							
			Ver-				
Kauf	EUR	16.516,93	kauf	JPY	2.081.704,00	04.01.2019	56,00

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Im Freiverkehr gehandelte Devisenterminkontrakte zum 31.12.2017

Der Fonds hielt zum 31.12.2017 keine OTC-Devisenterminkontrakte.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
Japan			
Aeon Fantasy Co Ltd	Shs	51.700	51.700
Aida Engineering	Shs	80.300	169.200
Ci:z Holdings Co Ltd	Shs	72.500	72.500
Concordia Financial Group	Shs	72.900	255.200
Daifuku	Shs	22.200	39.400
Disco Corporation	Shs		2.000
Ferrotec Holdings Corporation	Shs	183.400	230.500
Fujitsu General	Shs	87.000	107.200
H2O Retailing Corporation	Shs	98.000	121.600
Hirano Tecseed	Shs	24.900	41.700
Honda Tsushin Kogyo	Shs	79.900	128.100
Japan Lifeline Co Ltd	Shs	132.000	132.000
Kenko Mayonnaise	Shs	117.300	141.300
KYB Corporation	Shs		3.700
Lasertec Corporation	Shs	61.400	78.100
M&A Capital Partners	Shs	26.900	31.800
Mercari Inc	Shs	39.600	39.600
MISUMI Group	Shs	67.200	103.000
Mitsui Mining & Smelting	Shs	55.800	65.500
Morinaga Milk Industry	Shs	75.500	91.400
Mtg Co Ltd	Shs	31.800	31.800
Nippon Carbon	Shs	48.000	55.000
Nippon Thompson	Shs	803.700	843.000
Nissha	Shs	52.400	61.000
Nohmi Bosai	Shs	19.000	56.900
Pigeon Corporation	Shs	93.400	101.100
Pola Orbis Holdings	Shs	162.100	188.500
Relo Group Inc	Shs	84.200	84.200
Rorze Corporation	Shs	43.400	64.300
Ryohin Keikaku	Shs		1.400
SCREEN Holdings Co Ltd	Shs	46.700	46.700
Siix Corporation	Shs	51.200	60.200
Start Today	Shs	43.600	66.900
Taiyo Holdings	Shs	45.000	54.500
Temp Holdings	Shs	86.600	110.400
Toyo Tire & Rubber	Shs	85.200	99.700
V Technology	Shs	15.200	17.000

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

Gesamtergebnisrechnung

für das Jahr zum 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	1.568.829,72	332.072,40
Zinseinkünfte	1 (iii)	258,78	0,00
Realisierte und nicht realisierte Verluste/Gewinne		-20.469.004,09	6.135.252,22
		-18.899.915,59	6.467.324,62
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	1.793.473,33	496.867,89
		1.793.473,33	496.867,89
Nettoverlust/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		-20.693.388,92	5.970.456,73
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-6.789,48	-844,93
Nettoverlust/-ertrag vor Steuern		-20.700.178,40	5.969.611,80
Besteuerung			
Quellensteuer		-235.324,54	-49.810,87
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-20.935.502,94	5.919.800,93

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden Sie auf Seiten 52-54.

Bilanz¹⁾		
zum 31.12.2018		
	Erläuterungen	31.12.2018
EUR		
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Anschaffungskosten: 31.12.2018: EUR 103.167.531,02)	7	96.690.035,53
Bankguthaben und Einlagen		5.372.967,45
Dividenden- und Zinsforderungen		51.916,40
Forderungen aus Anteilszeichnungen		99.489,54
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7	56,00
Sonstige Forderungen		119,47
Summe Vermögenswerte		102.214.584,39
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		31.054,43
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		790.915,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		119.509,32
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen)		941.478,75
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		101.273.105,64

Bilanz¹⁾		
zum 31.12.2017		
	Erläuterungen	31.12.2017
EUR		
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren		
(Historische Kosten 31.12.2017: EUR 20.010.827,55)	7	24.738.816,92
Bankguthaben und Einlagen		656.965,84
Dividenden- und Zinsforderungen		22.083,47
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.255,38
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		253.150,55
Sonstige Forderungen		119,47
Summe Vermögenswerte		25.680.391,63
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7.866,05
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		335.663,19
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		43.820,95
Summe Verbindlichkeiten		387.350,19
Nettovermögen		25.293.041,44
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen		25.293.041,44

¹⁾ Die Vermögensentwicklung spiegelt die Umklassifizierung der Anteile des Fonds wider. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden die Anteile des Allianz Japan Smaller Companies als Eigenkapitaltitel eingestuft.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Anmerkung 1(v) zu den Rechnungslegungsgrundsätzen.

	01.01.2018 - 31.12.2018		
	A(EUR) Anteile	P(EUR) Anteile	WT9(USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	372.500	0	0
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.094.806	1.933	1.002
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-497.849	-169	-402
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	969.457	1.765	600

	01.01.2017 - 31.12.2017
	A(EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	423.321
– Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	30.812
– Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-81.633
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	372.500

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ¹⁾

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018
		EUR
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		25.293.041,44
Mittelzuflüsse		166.289.022,01
Mittelabflüsse		-67.105.413,04
Ertragsausgleich		-1.740.486,16
Ausschüttungen an Anteilinhaber	4	-527.555,67
Rückgang der den Anteilinhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten		-20.935.502,94
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		101.273.105,64

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ¹⁾

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2017 - 31.12.2017
		EUR
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		22.835.875,80
Mittelzuflüsse		1.996.532,38
Mittelabflüsse		-5.269.781,61
Ertragsausgleich		124.681,45
Ausschüttungen an Anteilinhaber	4	-314.067,51
Rückgang der den Anteilinhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten		5.919.800,93
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		25.293.041,44

¹⁾ Die Vermögensentwicklung spiegelt die Umklassifizierung der Anteile des Fonds wider. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden die Anteile des Allianz Japan Smaller Companies als Eigenkapitaltitel eingestuft.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Anmerkung 1(v) zu den Rechnungslegungsgrundsätzen.

Allianz US Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Marktwert in USD	% des Nettovermö- gens des Fonds
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere (2017: 96,97%)							206.664.165,59	94,99
Aktien (2017: 96,97%)							206.664.165,59	94,99
Irland (2017: Null)								
Accenture Plc	Shs	57.785	39.795	17.990	USD	140,410	2.525.975,90	1,16
Israel (2017: 0,44%)								
Liberia (2017: Null)								
Royal Caribbean Cruises Ltd	Shs	17.890	41.395	9.135	USD	94,760	865.632,60	0,40
Schweiz (2017: Null)								
Chubb Ltd	Shs	66.955	40.495	26.460	USD	128,180	3.391.642,80	1,56
USA (2017: 96,53%)							199.880.914,29	91,87
AT&T Inc	Shs	217.990	27.980	190.010	USD	28,150	5.348.781,50	2,46
Abbott Laboratories	Shs	107.300	29.400	77.900	USD	70,630	5.502.077,00	2,53
Albemarle Corp	Shs	31.245	48.470	24.460	USD	77,220	1.888.801,20	0,87
Alphabet Inc	Shs	5.225	7.760	5.045	USD	1.052,900	5.311.880,50	2,44
Amazon.com Inc	Shs	2.785	3.255	5.285	USD	1.461,640	7.724.767,40	3,54
American Tower Corp	Shs	46.970	12.085	34.885	USD	158,600	5.532.761,00	2,54
Anthem Inc	Shs	6.590	18.715	19.990	USD	260,880	5.214.991,20	2,40
Apple Inc	Shs	40.610	75.570	31.741	USD	156,150	4.956.357,15	2,28
Arista Networks Inc	Shs	12.260	860	11.400	USD	204,830	2.335.062,00	1,07
Bank of America Corp	Shs	86.250	476.935	85.940	USD	24,370	2.094.357,80	0,96
BioMarin Pharmaceutical Inc	Shs	23.365	31.650	51.580	USD	84,000	4.332.720,00	1,99
Boeing Co	Shs	23.645	2.760	20.885	USD	317,140	6.623.468,90	3,04
Cboe Global Markets Inc	Shs	31.260	2.905	28.355	USD	95,620	2.711.305,10	1,25
CF Industries Holdings Inc	Shs	69.160	7.675	61.485	USD	43,240	2.658.611,40	1,22
CVS Health Corp	Shs	69.160	6.790	62.370	USD	65,240	4.069.018,80	1,87
Chevron Corp	Shs	38.175	40.905	32.075	USD	109,320	3.506.439,00	1,61
ConocoPhillips	Shs	16.805	56.575	40.545	USD	62,230	2.523.115,35	1,16
Constellation Brands Inc	Shs	23.950	2.385	21.565	USD	163,500	3.525.877,50	1,62
Costco Wholesale Corp	Shs	7.950	16.465	23.855	USD	201,080	4.796.763,40	2,20
EOG Resources Inc	Shs	21.035	33.690	25.130	USD	88,790	2.231.292,70	1,03
General Electric Co	Shs	854.090	92.010	762.080	USD	7,270	5.540.321,60	2,55
Goldman Sachs Group Inc	Shs	7.945	23.595	20.370	USD	165,410	3.369.401,70	1,55
Hexcel Corp	Shs	18.125	55.375	48.350	USD	57,100	2.760.785,00	1,27
Intel Corp	Shs	195.695	76.540	119.155	USD	46,360	5.524.025,80	2,54
Intuitive Surgical Inc	Shs	3.100	8.500	9.565	USD	468,700	4.483.115,50	2,06
JPMorgan Chase & Co	Shs	22.465	74.075	69.476	USD	97,040	6.741.951,04	3,10
Kansas City Southern	Shs	13.060	33.800	41.020	USD	95,900	3.933.818,00	1,81
Lam Research Corp	Shs	28.240	11.915	16.325	USD	133,280	2.175.796,00	1,00
Live Nation Entertainment Inc	Shs	97.020	20.740	76.280	USD	48,820	3.723.989,60	1,71
Mastercard Inc	Shs	40.535	9.030	31.505	USD	188,690	5.944.678,45	2,73
Merck & Co	Shs	93.720	12.155	81.565	USD	75,380	6.148.369,70	2,83
Microsoft Corp	Shs	69.830	65.990	114.181	USD	101,180	11.552.833,58	5,31
Mondelez International Inc	Shs	49.275	84.015	123.727	USD	40,230	4.977.537,21	2,29
Motorola Solutions Inc	Shs	13.190	43.825	32.075	USD	112,410	3.605.550,75	1,66
Paycom Software Inc	Shs	10.285	930	9.355	USD	121,750	1.138.971,25	0,52
PayPal Holdings Inc	Shs	127.420	55.850	71.570	USD	84,310	6.034.066,70	2,77
Progressive Corporation	Shs	65.950	9.225	56.725	USD	60,200	3.414.845,00	1,57
Prologis Inc	Shs	16.895	60.425	46.875	USD	58,000	2.718.750,00	1,25
SVB Financial Group	Shs	18.695	1.650	17.045	USD	190,050	3.239.402,25	1,49
Sarepta Therapeutics Inc	Shs		8.315	8.315	USD	107,550	894.278,25	0,41
ServiceNow Inc	Shs	13.205	1.280	11.925	USD	178,200	2.125.035,00	0,98
Tableau Software Inc	Shs	10.280	1.080	9.200	USD	119,900	1.103.080,00	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc	Shs	38.380	17.915	20.465	USD	221,090	4.524.606,85	2,08
Trimble Inc	Shs	113.025	25.180	87.845	USD	32,070	2.817.189,15	1,29
UnitedHealth Group Inc	Shs	9.310	33.365	23.413	USD	245,970	5.758.895,61	2,65
Walt Disney Co	Shs	56.740	5.775	50.965	USD	106,520	5.428.791,80	2,50
Yum! Brands Inc	Shs	69.700	17.830	51.870	USD	90,960	4.718.095,20	2,17
Zynga Inc	Shs	1.322.915	654.285	668.630	USD	3,880	2.594.284,40	1,19
Anlagen in Wertpapieren (2017: 96,97%)							206.664.165,59	94,99
Liquide und liquidierbare Mittel (2017: 2,71%)							9.738.071,71	4,48
State Street Bank GmbH	USD						9.738.071,71	4,48
Summe Einlagen bei Kreditinstituten (2017: 2,71%)							9.738.071,71	4,48
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen) (2017: 0,32%)							1.150.421,80	0,53
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen							217.552.659,10	100,00

Nettoinventarwert je A (EUR) Anteil	EUR	76,79
Nettoinventarwert je C2 (USD) Anteil	USD	55,29
Nettoinventarwert je I (USD) Anteil	USD	20,51
Nettoinventarwert je A (H-EUR) Anteil	EUR	80,99
Nettoinventarwert je IT (USD) Anteil	USD	2.019,04
Nettoinventarwert je AT (EUR) Anteil	EUR	199,86
Nettoinventarwert je CT (EUR) Anteil	EUR	183,06
Nettoinventarwert je AT (USD) Anteil	USD	177,68
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteil	EUR	2.528,47
Nettoinventarwert je WT (USD) Anteil	USD	2.001,48
Nettoinventarwert je AT (H-EUR) Anteil	EUR	162,22
Nettoinventarwert je WT (H-EUR) Anteil	EUR	2.027,99
Nettoinventarwert je RT (USD) Anteil	USD	9,33
Nettoinventarwert je RT (EUR) Anteil	EUR	92,65
Nettoinventarwert je A (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	462.523
Nettoinventarwert je C2 (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	602.452
Nettoinventarwert je I (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	34.176
Nettoinventarwert je A (H-EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	174.922
Nettoinventarwert je IT (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	7.081
Nettoinventarwert je AT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	154.516
Nettoinventarwert je CT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	5.277
Nettoinventarwert je AT (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	70.885
Nettoinventarwert je WT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	520
Nettoinventarwert je WT (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	1
Nettoinventarwert je AT (H-EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	62.725
Nettoinventarwert je WT (H-EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	21.530
Nettoinventarwert je RT (USD) Anteilumlauf in Stück	Anteile	5.826
Net Asset Value per RT (EUR) Anteilumlauf in Stück	Anteile	10

Auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden zu den nachstehenden Devisenkursen in US-Dollar umgerechnet:

Devisenkurse		31.12.2018	31.12.2017
Euro (EUR)	1 USD = EUR	0,872867	0,835596

Klassifizierung	% des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
	31.12.2018	31.12.2017
An einer amtlichen Börse notierte übertragbare Wertpapiere	94,08	96,85
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,20	0,30
Einlagensaldo	4,43	2,71
Umlaufvermögen	1,29	0,14
	100,00	100,00

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2018 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Im Freiverkehr gehandelte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	
Devisenterminkontrakte							
Kauf	EUR	47.833.314,36	Verkauf	USD	54.666.542,48	31.12.2018	133.689,91
Kauf	EUR	45.906.973,71	Verkauf	USD	52.595.160,71	31.01.2019	125.678,30
Kauf	EUR	15.693.349,39	Verkauf	USD	17.935.222,82	31.12.2018	43.861,50
Kauf	EUR	14.876.757,44	Verkauf	USD	17.001.976,62	31.12.2018	41.579,20
Kauf	EUR	15.031.825,01	Verkauf	USD	17.221.811,60	31.01.2019	41.152,22
Kauf	EUR	10.771.290,11	Verkauf	USD	12.340.559,37	31.01.2019	29.488,27
Kauf	EUR	2.292.724,67	Verkauf	USD	2.616.831,11	31.12.2018	9.828,70
Kauf	EUR	749.510,47	Verkauf	USD	855.463,52	31.12.2018	3.213,08
Kauf	EUR	564.581,78	Verkauf	USD	644.392,75	31.12.2018	2.420,32
Kauf	EUR	28.005,67	Verkauf	USD	31.675,08	31.12.2018	409,61
Kauf	EUR	42.760,64	Verkauf	USD	48.711,68	31.12.2018	277,04
Kauf	EUR	177.141,36	Verkauf	USD	203.243,14	31.01.2019	190,90
Kauf	EUR	30.263,60	Verkauf	USD	34.568,54	31.12.2018	102,95
Kauf	EUR	18.520,94	Verkauf	USD	21.116,87	31.12.2018	101,64
Kauf	EUR	11.913,47	Verkauf	USD	13.582,80	31.12.2018	65,87
Kauf	EUR	16.942,94	Verkauf	USD	19.353,04	31.12.2018	57,64
Kauf	EUR	12.321,18	Verkauf	USD	14.059,27	31.12.2018	56,49
Kauf	EUR	8.214,73	Verkauf	USD	9.364,92	31.12.2018	46,28
Kauf	EUR	12.149,74	Verkauf	USD	13.878,02	31.12.2018	41,33
Kauf	EUR	6.877,13	Verkauf	USD	7.841,65	31.12.2018	37,13
Kauf	EUR	4.035,48	Verkauf	USD	4.598,01	31.12.2018	25,24
Kauf	EUR	3.704,89	Verkauf	USD	4.222,66	31.12.2018	21,85
Kauf	EUR	4.514,23	Verkauf	USD	5.159,98	31.12.2018	11,75
Kauf	EUR	10.403,28	Verkauf	USD	11.936,20	31.01.2019	11,21
Kauf	EUR	3.932,31	Verkauf	USD	4.493,84	31.12.2018	11,21
Kauf	EUR	1.076,71	Verkauf	USD	1.222,43	31.12.2018	11,10
Kauf	EUR	1.647,00	Verkauf	USD	1.877,99	31.12.2018	8,90
Kauf	EUR	571,35	Verkauf	USD	649,00	31.12.2018	5,57
Kauf	EUR	544,19	Verkauf	USD	620,37	02.01.2019	3,08
Kauf	EUR	36,94	Verkauf	USD	42,00	31.12.2018	0,32
Kauf	EUR	4,30	Verkauf	USD	4,91	31.12.2018	0,02
Kauf	EUR	4,19	Verkauf	USD	4,79	02.01.2019	0,01

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2018 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Kauf	USD	4,81	Verkauf	EUR	4,19	31.01.2019	0,00
Kauf	USD	1,14	Verkauf	EUR	1,00	31.01.2019	-0,01
Kauf	USD	19,35	Verkauf	EUR	16,98	31.01.2019	-0,15
Kauf	USD	132,07	Verkauf	EUR	116,27	31.12.2018	-1,13
Kauf	USD	2.926,14	Verkauf	EUR	2.560,50	31.12.2018	-7,30
Kauf	USD	892,60	Verkauf	EUR	785,84	31.12.2018	-7,70
Kauf	USD	2.090,54	Verkauf	EUR	1.832,27	31.12.2018	-8,60
Kauf	USD	2.247,89	Verkauf	EUR	1.969,99	31.12.2018	-9,03
Kauf	USD	3.751,35	Verkauf	EUR	3.291,37	31.12.2018	-19,41
Kauf	USD	4.297,33	Verkauf	EUR	3.769,05	31.12.2018	-20,68
Kauf	USD	13.919,80	Verkauf	EUR	12.149,74	31.01.2019	-33,30
Kauf	USD	19.411,31	Verkauf	EUR	16.942,94	31.01.2019	-46,43
Kauf	USD	7.617,32	Verkauf	EUR	6.693,40	31.12.2018	-50,97
Kauf	USD	4.966,60	Verkauf	EUR	4.393,66	31.12.2018	-67,00
Kauf	USD	62.535,42	Verkauf	EUR	54.523,28	31.01.2019	-80,62
Kauf	USD	34.672,61	Verkauf	EUR	30.263,60	31.01.2019	-82,95
Kauf	USD	23.998,11	Verkauf	EUR	21.033,32	31.12.2018	-98,71
Kauf	USD	9.962,00	Verkauf	EUR	8.783,72	31.12.2018	-101,07
Kauf	USD	19.944,40	Verkauf	EUR	17.505,53	31.12.2018	-110,81
Kauf	USD	14.825,61	Verkauf	EUR	13.075,89	31.12.2018	-154,78
Kauf	USD	31.607,77	Verkauf	EUR	27.746,29	31.12.2018	-179,76
Kauf	USD	28.219,82	Verkauf	EUR	24.899,50	31.12.2018	-306,29
Kauf	USD	151.979,06	Verkauf	EUR	132.991,12	31.12.2018	-382,20
Kauf	USD	152.799,25	Verkauf	EUR	133.708,84	31.12.2018	-384,27
Kauf	USD	469.874,36	Verkauf	EUR	411.169,26	31.12.2018	-1.181,67
Kauf	USD	563.497,27	Verkauf	EUR	492.137,35	31.01.2019	-1.686,88
Kauf	USD	656.113,42	Verkauf	EUR	574.183,72	31.12.2018	-1.700,11
Kauf	USD	687.493,54	Verkauf	EUR	601.645,36	31.12.2018	-1.781,41
Kauf	USD	787.368,42	Verkauf	EUR	687.658,01	31.01.2019	-2.357,07
Kauf	USD	497.889,63	Verkauf	EUR	438.981,79	31.12.2018	-5.029,82
Kauf	USD	2.097.320,17	Verkauf	EUR	1.835.425,19	31.12.2018	-5.434,53
Kauf	USD	2.327.138,10	Verkauf	EUR	2.032.435,02	31.01.2019	-6.966,52
Kauf	USD	697.981,35	Verkauf	EUR	615.399,64	31.12.2018	-7.051,19
Kauf	USD	2.169.730,03	Verkauf	EUR	1.906.637,00	31.12.2018	-14.608,48
Kauf	USD	3.992.860,35	Verkauf	EUR	3.502.137,36	31.12.2018	-19.363,00
Kauf	USD	12.340.559,37	Verkauf	EUR	10.803.870,81	31.12.2018	-36.894,25
Kauf	USD	17.221.811,60	Verkauf	EUR	15.077.292,85	31.12.2018	-51.487,60
Kauf	USD	52.595.160,71	Verkauf	EUR	46.045.831,82	31.12.2018	-157.242,37

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Derivatkontrakte

Zum 31.12.2017 hatte der Fonds die folgenden Verpflichtungen aus Derivaten:

Im Freiverkehr gehandelte	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	
Devisenterminkontrakte							
Kauf	EUR	18.471,89	Verkauf	USD	22.083,20	31.01.2018	58,31
Kauf	EUR	23.846,20	Verkauf	USD	28.367,44	31.01.2018	216,04
Kauf	EUR	2.577,34	Verkauf	USD	3.073,50	31.01.2018	15,85
Kauf	EUR	4.783,88	Verkauf	USD	5.669,85	31.01.2018	64,39
Kauf	EUR	8.403.755,41	Verkauf	USD	9.962.610,02	31.01.2018	110.633,69
Kauf	EUR	911,66	Verkauf	USD	1.083,69	31.01.2018	9,08
Kauf	EUR	219.858,36	Verkauf	USD	260.710,46	31.01.2018	2.824,92
Kauf	EUR	1.484.996,00	Verkauf	USD	1.760.924,59	31.01.2018	19.080,41
Kauf	EUR	29.453,87	Verkauf	USD	34.908,67	31.01.2018	396,50
Kauf	EUR	55.159.094,38	Verkauf	USD	65.390.830,59	31.01.2018	726.158,00
Kauf	EUR	11.781.681,48	Verkauf	USD	13.967.124,49	31.01.2018	155.103,38
Kauf	EUR	270.935,31	Verkauf	USD	321.278,07	31.01.2018	3.481,19
Kauf	EUR	4.473,36	Verkauf	USD	5.334,53	31.01.2018	27,51
Kauf	EUR	6.735,24	Verkauf	USD	8.012,24	31.01.2018	61,02
Kauf	USD	6.017,68	Verkauf	EUR	5.033,60	31.01.2018	-15,89
Kauf	USD	10.557,14	Verkauf	EUR	8.874,53	31.01.2018	-80,40
Kauf	USD	0,11	Verkauf	EUR	0,09	31.01.2018	0,00
Kauf	USD	10.070,58	Verkauf	EUR	8.471,92	31.01.2018	-84,37
Kauf	USD	145.060,46	Verkauf	EUR	122.408,00	31.01.2018	-1.665,09
Kauf	USD	5.779,07	Verkauf	EUR	4.846,14	31.01.2018	-29,80
Kauf	USD	279.802,03	Verkauf	EUR	235.384,70	31.01.2018	-2.344,15
Kauf	USD	4.998,74	Verkauf	EUR	4.217,64	31.01.2018	-56,78

Bei dem Kontrahenten der offenen Devisenterminkontrakte handelt es sich um State Street Bank and Trust Company.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte übertragbare Wertpapiere			
Aktien			
USA			
Applied Materials	Shs	13.690	127.865
Axon Enterprise	Shs	37.900	37.900
BlackRock	Shs	2.880	19.874
Broadcom	Shs	1.405	19.340
Brucker Corp	Shs	97.170	97.170
Caterpillar	Shs	10.770	71.990
Cisco Systems Inc	Shs	134.570	134.570
Comcast Corporation	Shs	48.050	291.170
Continental Resources	Shs	10.740	79.718
Delta Air Lines	Shs	11.225	121.810
DowDuPont	Shs	30.575	112.650
DXC Technology Co	Shs	45.190	91.780
Eagle Materials	Shs	1.260	24.688
Equinix	Shs	5.265	13.865
Estee Lauder Cos	Shs	6.180	59.745
Facebook	Shs	27.610	57.000
Fortive Corporation	Shs	17.085	106.340

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) (ungeprüft)

Übertragbare Wertpapiere	Stück	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Heron Therapeutics	Shs	146.160	146.160
Huntsman Corporation	Shs	14.675	123.570
Johnson & Johnson	Shs	3.915	76.645
Lennar Corporation	Shs	64.320	64.320
MarketAxess Holdings	Shs	1.065	20.835
MGM Resorts International	Shs	10.395	183.625
Micron Technology	Shs	6.445	126.175
Nevro Corporation	Shs	26.660	89.910
Nordstrom	Shs	5.385	98.705
Orbotech	Shs	21.895	52.230
Owens Corning	Shs	2.460	48.170
Perspecta Inc	Shs	23.075	23.075
Philip Morris International	Shs	27.275	99.865
Raytheon Company	Shs	34.455	34.455
Regeneron Pharmaceuticals	Shs	700	13.630
salesforce.com	Shs	16.460	82.150
Stanley Black & Decker	Shs		30.580
Symantec Corporation	Shs	4.900	156.190
United Rentals Inc	Shs	38.370	38.370
US Silica Holdings	Shs	3.835	75.075
Verizon Communications	Shs	10.860	134.600
Wells Fargo & Co	Shs	12.520	169.920
Yext Inc	Shs	29.415	29.415

**Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr zum 31.12.2018**

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		USD	USD
Erträge			
Dividenden	1 (iii)	4.029.013,69	5.321.084,11
Zinseinkünfte	1 (iii)	107.463,88	56.317,89
Sonstige Erträge		228.875,35	129.995,79
Realisierte und nicht realisierte Verluste/Gewinne		-30.201.421,74	71.494.586,68
		-25.836.068,82	77.001.984,47
Aufwendungen			
Pauschalvergütung ¹⁾	2	4.039.456,07	4.650.069,56
		4.039.456,07	4.650.069,56
Nettoverlust/-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten		-29.875.524,89	72.351.914,91
Finanzierungsaufwand:			
Zinsaufwand		-1.421,56	0,00
Nettoverlust/-ertrag vor Steuern		-29.876.946,45	72.351.914,91
Besteuerung			
Quellensteuer		-1.065.241,26	-1.471.231,70
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern aufgrund von Anlagetätigkeiten		-30.942.187,71	70.880.683,21

Die Gesamtergebnisrechnung zeigt alle in diesen Finanzaufstellungen erfassten Gewinne und Verluste sowie alle Aktivitäten auf, die sich aus fortlaufender Geschäftstätigkeit ergaben.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gebührenstruktur finden sich auf den Seiten 54-55.

Bilanz			
zum 31.12.2018			
	Erläuterungen	31.12.2018	31.12.2017
		USD	USD
Vermögenswerte			
Anlagen in Wertpapieren			
(Historische Anschaffungskosten: 31.12.2018: USD 208.662.333,71)	7	206.664.165,59	334.287.965,54
Bankguthaben und Einlagen		9.738.071,71	9.349.572,42
Dividenden- und Zinsforderungen		205.600,17	206.447,69
Forderungen aus Anteilszeichnungen		202.798,09	287.474,18
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		2.425.683,17	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7	432.408,64	1.018.130,29
Summe Vermögenswerte		219.668.727,37	345.149.590,12
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		714,91	35.263,58
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		1.533.727,69	0,00
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		266.687,60	367.893,52
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	7	314.938,07	4.276,48
Summe Verbindlichkeiten (ohne den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen)		2.116.068,27	407.433,58
Den Anteilinhabern zustehendes Fondsvermögen		217.552.659,10	344.742.156,54

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

	01.01.2018 - 31.12.2018			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	420.944	90.872	173.494	83.315
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	243.532	104.507	182.168	15.687
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-201.953	-20.457	-201.146	-28.117
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	462.523	174.922	154.516	70.885

	01.01.2018 - 31.12.2018			
	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile	IT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	651.986	6.640	1.913.622	12.291
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	20.561	935	12.732	746
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-70.095	-2.298	-1.892.178	-5.956
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	602.452	5.277	34.176	7.081

	01.01.2018 - 31.12.2018			
	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile	AT (H-EUR) Anteile	WT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	3.064	10.829	63.262	24.558
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	491	580	119.369	116
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-3.035	-11.408	-119.906	-3.144
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	520	1	62.725	21.530

	01.01.2018 - 31.12.2018	
	RT (USD) Anteile	RT (EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	120	0
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	5.708	10
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2	0
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	5.826	10

	01.01.2017 - 31.12.2017			
	A (EUR) Anteile	A (H-EUR) Anteile	AT (EUR) Anteile	AT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	854.075	90.943	215.515	97.554
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	71.948	121.536	333.962	10.745
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-505.079	-121.607	-375.983	-24.984
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	420.944	90.872	173.494	83.315

	01.01.2017 - 31.12.2017			
	C2 (USD) Anteile	CT (EUR) Anteile	I (USD) Anteile	IT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	916.911	7.895	1.919.489	11.312
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	17.084	558	13.565	13.829
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-282.009	-1.813	-19.432	-12.850
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	651.986	6.640	1.913.622	12.291

	01.01.2017 - 31.12.2017			
	IT2 (USD) Anteile	WT (EUR) Anteile	WT (USD) Anteile	AT (H-EUR) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1	521	10.165	65.450
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0	3.040	1.516	35.326
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1	-497	-852	-37.514
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	0	3.064	10.829	63.262

	01.01.2017 - 31.12.2017	
	WT (H-EUR) Anteile	RT (USD) Anteile
Ausgegebene Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	28.259	0
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	9.261	122
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-12.962	-2
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	24.558	120

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	Erläuterungen	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
		USD	USD
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		344.742.156,54	347.944.703,70
Mittelzuflüsse		126.315.776,29	166.371.125,17
Mittelabflüsse		-216.428.392,27	-241.489.455,31
Ertragsausgleich		-2.728.016,37	3.952.452,26
Ausschüttungen an Anteilhaber	4	-3.406.677,38	-2.917.352,49
Rückgang/Anstieg der den Anteilhabern geschuldeten Summen aufgrund von Anlagetätigkeiten		-30.942.187,71	344.742.156,54
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		217.552.659,10	344.742.156,54

Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

1. Rechnungslegungsgrundsätze

(i) Bilanzierungsgrundlage

	Funktionale und Berichtswährung
Allianz Eastern Europe Equity	EUR
Allianz Global Emerging Markets Equity	EUR
Allianz Global Insights	EUR
Allianz Japan Smaller Companies	EUR
Allianz US Equity	USD

Dieser Berichtszeitraum begann am 1. Januar 2018.

Übereinstimmungserklärung

Dieser Abschluss wurde gemäß dem Financial Reporting Standard 102, den im Vereinigten Königreich und der Republik Irland geltenden FRS („FRS 102“) und der OGAW-Verordnung der Zentralbank erstellt.

Die bei der Vorbereitung von Abschlüssen in Irland üblichen Bilanzierungsgrundsätze, die einen wahrheitsgetreuen und angemessenen Einblick ermöglichen, werden vom irischen Institute of Chartered Accountants herausgegeben.

Der Trust hat weiterhin von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Gebrauch gemacht und stellt keine Kapitalflussrechnung auf.

(ii) Bewertung der Anlagen

Alle Anlagen der Fonds werden als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ klassifiziert. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umfasst zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente; dies bedeutet, dass realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt werden. Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht und die damit verbundenen Transaktionskosten werden als Aufwand ausgewiesen. Anlagen werden zunächst zum Anschaffungswert ausgewiesen und danach zu dem zuletzt gehandelten Marktpreis bewertet.

Finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten als Kredite und Forderungen verbucht und umfassen Einlagen und Außenstände. Finanzielle

Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, umfassen Verbindlichkeiten und Finanzverbindlichkeiten aus rückkaufbaren Anteilen.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden anhand des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts der Anteile, der von dem betreffenden Administrator eingeholt wird, zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn es häufige und regelmäßige Rücknahmen dieser Kapitalanlagen gibt. Die Veränderung des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetätigkeiten verbucht.

Ein Fonds weist einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit aus, sobald er Partei eines Vertrags wird. Ein Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit aus, sobald seine Rechte oder Verpflichtungen erlöschen.

(iii) Erträge

Dividenden werden verbucht, sobald das entsprechende Wertpapier „ex-Dividende“ notiert, sofern diese Informationen in angemessenem Rahmen erhältlich sind. Alle anderen Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Erträge werden vor Abzug der eventuell anfallenden Quellensteuer angegeben, die in der Gesamtergebnisrechnung separat aufgeführt wird.

(iv) Fremdwährungen

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Wechselkurs in die jeweilige funktionale und Berichtswährung der Fonds umgerechnet. Transaktionen während des Berichtszeitraums werden zu dem am Datum der Transaktion gültigen Kassakurs in der funktionalen und Berichtswährung verbucht. Alle Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung von Salden oder der Abrechnung von Transaktionen entstehen, sind in der Gesamtergebnisrechnung in der Zeile „Realisierte und nicht realisierte Gewinne/Verluste“ enthalten.

(v) Ausgegebene Anteile

Der Anteilsinhaber hat die Option, alle Anteile des Trusts einzulösen. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 werden alle Anteile als Verbindlichkeit gemäß FRS 102, Abschnitt 11 „Verbindlichkeiten und Aktien“ klassifiziert.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden die Anteile des Allianz Japan Smaller Companies als Aktien klassifiziert. Der Standard gibt vor, dass Gesellschaften kündbare Finanzinstrumente oder Teile von Instrumenten, die die Gesellschaft verpflichten, Dritten bei Liquidation der Gesellschaft einen entsprechenden Anteil am Nettovermögen zu übereignen, als Eigenkapital zu erfassen haben, sofern die Finanzinstrumente mit bestimmten Merkmalen behaftet sind und bestimmte Bedingungen erfüllen.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 legte der Allianz Japan Smaller Companies Fund zusätzliche Anteilklassen auf. Infolgedessen erfüllten die Anteile von Allianz Japan Smaller Companies diese spezifische Bedingung nicht und wurden daher als Verbindlichkeit klassifiziert. Die Änderung der Klassifizierung der Anteile ist in der Bilanz und in der Aufstellung der Veränderung der Vermögenswerte des Fonds entsprechend dargestellt.

(vi) Devisenterminkontrakte

Zum Zwecke der Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene setzt der Allianz US Equity Devisenterminkontrakte ein. Allianz Eastern Europe Equity, Allianz Global Emerging Markets Equity, Allianz Global Insights und Allianz Japan Smaller Companies halten Devisenterminkontrakte für Portfoliozwecke. Die nicht realisierte Auf- bzw. Abwertung aus Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem Vertragskurs und dem Terminkurs für die Glattstellung des Vertrags am Ende des Berichtszeitraums errechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten sind in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

(vii) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind inkrementelle Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind. Unter inkrementellen Kosten versteht man Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Finanzinstrument nicht erworben, begeben oder veräußert worden wäre. Bei der erstmaligen Erfassung von Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten sind diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen, wobei die Transaktionskosten unmittelbar in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Aktien und Investmentfonds sind im Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagetätigkeiten enthalten und für jeden Fonds in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Diese Kosten umfassen zuzuordnende Maklergebühren, Provisionen, mit Transaktionen verbundene Abgaben und sonstige Marktgebühren und sind in der Offenlegung zu den Transaktionskosten auf Seite 58 angeführt.

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf offener Devisenterminkontrakte sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Es ist in der Praxis nicht möglich, diese Kosten verlässlich zu ermitteln, da sie in den Kosten der Anlage enthalten sind und nicht separat überprüft oder offengelegt werden können.

(viii) Ertragsausgleich

In Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wird ein Ertragsausgleichskonto geführt. Der Ertragsanteil wird in den Finanzaufstellungen in der Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen.

(ix) Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

FRS 102 „Beizulegender Zeitwert“ legt die Anwendung der Zeitwerthierarchie fest, in der Bewertungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Die Hierarchie ist bestrebt, finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf der Grundlage der Definitionen für jede Ebene in FRS 102 in die Ebenen 1, 2 und 3 einzuordnen.

Weitere Angaben befinden sich auf den Seiten 70-71.

2. Gebührenstruktur

Die Pauschalvergütung stellt eine fixe Gebühr dar, die alle im Verkaufsprospekt beschriebenen externen Kosten abdeckt.

Die jährlich geltende Pauschalvergütung des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des Fonds für jede Anteilklasse ist in der folgenden Tabelle dargestellt und entspricht den im Verkaufsprospekt angegebenen Sätzen:

Fondsname	Anteilklasse und Währung	Pauschalvergütung in % p. a.
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	W (EUR)	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	WT (EUR)	0,93
Allianz Global Insights	A (EUR)	2,05
	R (EUR)	1,18
	WT (EUR)	0,73
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	2,05
	P (EUR)	1,08 ¹⁾
	WT9 (USD)	0,73 ²⁾
Allianz US Equity	A (EUR)	1,80
	A (H-EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	C2 (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (USD)	0,95
	IT (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05 ³⁾
	RT (USD)	1,05
WT (EUR)	0,65	
WT (H-EUR)	0,65	
WT (USD)	0,65	

¹⁾ Tag der Auflage ist der 26. Januar 2018, weshalb die Pauschalvergütung in % p. a. annualisiert wurde

²⁾ Tag der Auflage ist der 24. Januar 2018, weshalb die Pauschalvergütung in % p. a. annualisiert wurde

³⁾ Tag der Schließung ist der 16. Januar 2018, weshalb die Pauschalvergütung in % p. a. annualisiert wurde

Die Pauschalvergütung kann teilweise dazu verwendet werden, die Gebühren für den Anteilsvertrieb zu begleichen (wie z. B. die Bezahlung der Bestandspflegekommissionen). Ferner können vorbehaltlich der Gesetze und Verordnungen in Irland Gebühren an Anleger zurückerstattet werden.

Die Pauschalvergütung deckt die folgenden Gebühren und Aufwendungen ab, die den einzelnen Fonds nicht mehr getrennt in Rechnung gestellt werden:

- Verwaltungsgebühren
- Vertriebsgebühren
- Treuhändergebühren
- Register- und Transferstellengebühren
- Gebühren der Verwaltungsgesellschaft
- Gründungskosten
- Kosten für die Erstellung (einschließlich der Übersetzungen) und den Versand der Prospekte und wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Jahres-, Halbjahres- und Zwischenberichte
- Kosten für die Veröffentlichung von Verkaufsprospekten, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und anderen Verkaufsunterlagen, Jahres-, Halbjahres- und Zwischenberichten, Kundenkommunikationen, Steuerinformationen sowie Zeichnungs- und Rücknahmepreisen
- Kosten für die Abschlussprüfung des Fonds und Rechtsberatungskosten und -gebühren (außer Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Geltendmachung und Durchsetzung rechtlicher Ansprüche)
- Kosten und Gebühren der Zahl- und Informationsstelle (in Höhe der üblichen Geschäftstarife berechnet)
- Kosten für die Zulassungen zum öffentlichen Vertrieb und die Aufrechterhaltung dieser Zulassungen
- Kosten zur Erlangung und Beibehaltung eines Status, aufgrund dessen der Fonds direkt in Vermögenswerte in einem bestimmten Land investieren darf, sowie Kosten und

Steuern, die für die damit zusammenhängende Verwaltung und Verwahrung anfallen und

- alle sonstigen Gebühren und Aufwendungen, die in Verbindung mit der Verwaltung des Fonds anfallen.

Die Vergütung für die von der gesetzlichen Prüfungsgesellschaft im Hinblick auf die Abschlussprüfung des Geschäftsjahres des Trusts zum 31. Dezember 2018 geleistete Arbeit beträgt EUR 40.000 ohne MwSt.

Die Vergütung für die gesamte von KPMG in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 geleistete Arbeit belief sich auf 58.710 EUR.

Weitergehende Informationen zur Pauschalvergütung finden sich im Verkaufsprospekt.

3. Laufende Kosten

Laufende Kosten sind die Kosten, die aufgrund der Verwaltung des Teilfonds anfallen und die den Teilfonds (oder der entsprechenden Anteilsklasse) während des vorangegangenen Geschäftsjahrs berechnet wurden (ohne Transaktionskosten) und die als Prozentwert des durchschnittlichen Volumens des Fonds (oder der entsprechenden Anteilsklasse) angegeben werden („laufende Kosten“). Die nachfolgenden Tabelle zeigen die laufenden Kosten, die dem Fonds während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 und dem Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 entstanden sind.

Name des Fonds	Unit class	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 31.12.2018	Laufende Kosten ohne an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren in % p.a. 31.12.2017	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 31.12.2018	Erfolgsbezogene Vergütung in % p.a. 31.12.2017	Laufende Kosten in % p.a. 31.12.2018	Laufende Kosten in % p.a. 31.12.2017
Allianz Eastern Europe Equity	A (EUR)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	A (USD)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	W (EUR)	0,93	0,93	-	-	0,93	0,93
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	A (USD)	2,25	2,25	-	-	2,25	2,25
	WT (EUR)	0,93	0,93	-	-	0,93	0,93
Allianz Global Insights	A (EUR)	2,05	2,05	-	-	2,05	2,05
	WT (EUR)	0,73	0,73	-	-	0,73	0,73
	R (EUR)	1,20	1,18 ¹⁾	-	-	1,20	1,18 ¹⁾
Allianz Japan Smaller Companies	A (EUR)	2,05	2,05	-	-	2,05	2,05
	P (EUR) ⁵⁾	1,08 ²⁾	-	-	-	1,08 ²⁾	-
	WT9 (USD) ⁵⁾	0,73 ³⁾	-	-	-	0,73 ³⁾	-
Allianz US Equity	A (EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	A (H-EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	AT (EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	AT (H-EUR)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	AT (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	C2 (USD)	1,80	1,80	-	-	1,80	1,80
	CT (EUR)	2,55	2,55	-	-	2,55	2,55
	I (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	IT (USD)	0,95	0,95	-	-	0,95	0,95
	WT (EUR)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
	WT (H-EUR)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
	WT (USD)	0,65	0,65	-	-	0,65	0,65
	RT (EUR) ⁵⁾	1,04 ⁴⁾	-	-	-	1,04 ⁴⁾	-
	RT (USD)	1,05	1,05 ¹⁾	-	-	1,05	1,05 ¹⁾

¹⁾ Tag der Auflage: 12. Oktober 2017.

²⁾ Tag der Auflage: 26. Januar 2018.

³⁾ Tag der Auflage: 24. Januar 2018.

⁴⁾ Tag der Auflage: 16. Januar 2018.

⁵⁾ Die laufenden Kosten für die Anteilsklassen P (EUR), WT9 (USD) und RT (EUR) wurden annualisiert, da diese Anteilsklassen während des Jahres aufgelegt wurden.

4. Ausschüttungspolitik

Die aktuelle Ausschüttungspolitik für ausschüttende Anteile besteht darin, dass der im entsprechenden Zeitraum aufgelaufene Nettoertrag, einschließlich des Ertragsausgleichs für den jeweiligen Zeitraum, ausgeschüttet wird. Der Ertragsausgleich wird für die Fonds täglich auf Grundlage der Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen. Der Ertragsausgleich wird in den Finanzaufstellungen in der Entwicklung des den Anteilhabern zustehenden Fondsvermögens ausgewiesen. Die nachstehend aufgeführten Ausschüttungen wurden für den Berichtszeitraum und die Vergleichsperiode vorgenommen. Weitere Einzelheiten finden sich im Prospekt.

1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾ je Anteil	in EUR ¹⁾ je Anteil
Allianz Eastern Europe Equity	05.03.2018	A	1,00168	0,57362
	05.03.2018	W	-	3,47690
Allianz Global Emerging Markets Equity	05.03.2018	A	0,36510	0,29470
Allianz Global Insights	05.03.2018	A	-	0,59469
	05.03.2018	R	-	0,64950
Allianz Japan Smaller Companies	05.03.2018	A	-	0,43300
Allianz US Equity	05.03.2018	A	-	5,74534
	05.03.2018	A (H-EUR)	-	0,59560
	05.03.2018	C2	0,52007	-
	05.03.2018	I	0,14610	-

¹⁾Gerundete Zahlen.

1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017	Ex-Datum	Anteilklasse	in USD ¹⁾ je Anteil	in EUR ¹⁾ je Anteil
Allianz Eastern Europe Equity	19.12.2017	A	2,05235	1,25989
	19.12.2017	W	-	12,48075
Allianz Global Emerging Markets Equity	19.12.2017	A	0,20133	0,17429
Allianz Global Insights	19.12.2017	A	-	- ²⁾
Allianz Japan Smaller Companies	19.12.2017	A	-	0,61996
Allianz US Equity	19.12.2017	A	-	0,64649
	19.12.2017	A (H-EUR)	-	0,65030
	19.12.2017	C2	0,44389	-
	19.12.2017	I	0,09316	-

¹⁾Gerundete Zahlen.

²⁾Für diese Anteilklassen wurde zum 31.12.2017 kein positives Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen. Deshalb wurde für diese Anteilklassen während des Berichtszeitraums keine Ausschüttung vorgenommen.

5. Transaktionskosten

Wie bereits dargelegt, sind Transaktionskosten inkrementelle Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 trugen die Fonds Transaktionskosten in folgender Höhe:

Fondsname	Transaktionskosten 31.12.2018		Transaktionskosten 31.12.2017	
	EUR	USD	EUR	USD
Allianz Eastern Europe Equity	27.970,61	-	99.438,98	-
Allianz Global Emerging Markets Equity	19.867,67	-	44.178,56	-
Allianz Global Insights	183.421,42	-	217.586,82	-
Allianz Japan Smaller Companies	256.655,29	-	70.849,53	-
Allianz US Equity	-	161.603,98	-	380.923,35

6. Besteuerung in Irland

Der Trust ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Daher sind die Erträge und der entsprechende Gewinn des Trusts in Irland nicht steuerpflichtig, es sei denn, ein Steuertatbestand tritt ein. Ein Steuertatbestand umfasst jegliche Ausschüttungszahlungen an die Anteilhaber sowie Einlösungen, Rücknahmen, Übertragungen oder Annullierungen von Anteilen am Ende eines jeden Achtjahreszeitraums, in dem die Anlage gehalten wurde.

Ein Gewinn aus einem Steuertatbestand erwächst nicht für:

- a) Anteilhaber, die zum Zeitpunkt des Steuertatbestands weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Trust im Besitz der erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ist
- b) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Anleger, die dem Trust die erforderlichen, gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen ausgehändigt haben
- c) den Umtausch von Anteilen des Organismus für gemeinsame Anlagen in andere Anteile an diesem durch einen Anteilhaber
- d) Anteile, die in einem von den irischen Steuerbehörden anerkannten Clearingsystem gehalten werden
- e) bestimmte Anteilsübertragungen zwischen Ehegatten und früheren Ehegatten

Falls eine angemessene unterzeichnete Erklärung nicht vorliegt, ist der Trust beim Eintreten eines Steuertatbestands in Irland steuerpflichtig und behält sich das Recht vor, derartige Steuern von den betreffenden Anteilhabern einzubehalten.

Für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen des Trusts fallen in Irland keine Stempelsteuern oder Abgaben für die Übertragung oder Eintragung an. Ausschüttungen, Veräußerungsgewinne aus Anlagen und Zinsen auf Wertpapiere, die in Ländern außerhalb Irlands begeben werden, können in diesen Ländern einer Besteuerung, einschließlich einer Quellensteuer, unterliegen. Der Trust kommt unter Umständen nicht in den Genuss des ermäßigten Quellensteuersatzes, der in

Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und anderen Ländern vorgesehen ist. Der Trust kann deshalb die Erstattung der in bestimmten Ländern abzuführenden Quellensteuer möglicherweise nicht verlangen. Sofern hinsichtlich eines Anteilhabers ein steuerpflichtiges Ereignis eintritt, kann der Trust verpflichtet sein, die auf dieses steuerpflichtige Ereignis anfallende Steuer einzubehalten und an die irische Steuerbehörde abzuführen.

7. Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Fonds

Anleger müssen sich bewusst sein, dass jede Anlage bestimmte Risiken beinhaltet. Ein Risikoprofil für jeden Fonds findet sich im jeweiligen Anhang am Ende des Prospekts. Anleger sollten vor der Anlage in einen Fonds das entsprechende Risikoprofil und die nachstehend beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaft weist auf die folgenden besonderen Risiken hin, wobei diese Liste von Risikofaktoren keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Die Risikofaktoren für Emerging Markets gelten für die Fonds, deren Anlagepolitik eine Investition in Emerging Markets zulässt.

Anlagerisiko

Der Preis der Anteile kann sowohl fallen als auch steigen. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Fonds sein Anlageziel erreicht oder der Anteilhaber den vollen in einen Fonds investierten Anlagebetrag zurückerhält. Der Wertzuwachs und die Erträge eines Fonds basieren auf dem Vermögenszuwachs und den Erträgen der gehaltenen Wertpapiere abzüglich aufgelaufener Aufwendungen. Daher kann die Rendite eines Fonds in Abhängigkeit von Änderungen dieses Vermögenszuwachses bzw. dieser Erträge schwanken. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch Dritte geben eine Gewährleistung hinsichtlich der Wertentwicklung eines Fonds ab. Der beim Kauf von Anteilen erhobene Ausgabeaufschlag kann insbesondere bei nur kurzer Anlagedauer die Renditen einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren. Wenn Anteile zurückgenommen werden, um die Rücknahmeerlöse in einen anderen Anlagentyp zu investieren, können dem Anleger zusätzlich zu den bereits angefallenen Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag beim Erwerb von Anteilen) weitere Kosten wie Ausgabeaufschläge beim Erwerb anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können dem Anleger Verluste verursachen.

Allgemeines Marktrisiko

Durch die direkte und indirekte Anlage in Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ist ein Fonds allgemeinen Markttrends, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. Die komplexen und manchmal irrationalen Faktoren, denen die allgemeinen Markttendenzen unterliegen, können unter bestimmten Umständen sogar zu wesentlichen und lang anhaltenden Kursverlusten führen, die den gesamten Markt beeinträchtigen. Dem allgemeinen Marktrisiko sind Wertpapiere von erstklassigen Emittenten grundsätzlich in gleicher Weise ausgesetzt wie andere Wertpapiere oder Vermögensgegenstände.

Unternehmensspezifisches Risiko

Die Kursentwicklung der von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiere und anderen Instrumente ist auch von unternehmensspezifischen Faktoren abhängig, beispielsweise von der betriebswirtschaftlichen Situation des Emittenten. Wenn diese unternehmensspezifischen Faktoren sich verschlechtern, kann der Kurs des entsprechenden Wertpapiers erheblich und dauerhaft fallen, ungeachtet der und unabhängig von den allgemeinen positiven oder negativen Börsenentwicklungen.

Insolvenzrisiko

Der Emittent eines von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner eines Fonds kann zahlungsunfähig werden. Dies könnte dazu führen, dass die entsprechenden Vermögenswerte des Fonds ihren wirtschaftlichen Wert verlieren.

Adressenausfallrisiko

Zusätzlich besteht, insbesondere bei Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren, das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund verspäteter oder nicht vereinbarter Zahlungen oder Lieferungen nicht wie erwartet stattfindet.

Kontrahentenrisiko

Soweit die Anlagen eines Fonds nicht an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, besteht – über das allgemeine Insolvenzrisiko hinaus – das Risiko, dass der Kontrahent des Geschäfts ausfällt bzw. seinen Verpflichtungen

nicht in vollem Umfang nachkommt. Dies trifft insbesondere auf Transaktionen unter Einbeziehung von Finanzderivaten zu.

Politische Risiken

Der Wert des Vermögens eines Fonds kann durch Unsicherheitsfaktoren, wie politische Entwicklungen, Änderungen der Regierungspolitik, der Besteuerung, der Währungsrepatriierungsrichtlinien sowie der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren, beeinflusst werden. Durch negative Entwicklungen in diesen Bereichen können einem Fonds Verluste entstehen.

Länder-/Transferrisiko

Wirtschaftliche oder politische Instabilität in Ländern, in denen ein Fonds investiert, kann dazu führen, dass der Fonds unabhängig von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten des entsprechenden Wertpapiers oder Vermögenswerts den Betrag, auf den er Anspruch hat, nicht bzw. nicht in voller Höhe erhält. Devisen- oder Transferbeschränkungen oder sonstige rechtliche Änderungen können beispielsweise in dieser Hinsicht von Bedeutung sein.

Währungsrisiken

Der Nettoinventarwert je Anteil lautet auf eine bestimmte Währung, während die Anlagen eines Fonds in verschiedenen Währungen getätigt werden können. Die Abwertung einer maßgeblichen Fremdwährung im Verhältnis zur Anteilswährung kann deshalb zur Folge haben, dass der Wert der auf diese Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt, was wiederum eine entsprechende negative Auswirkung auf die Wertentwicklung der Anteilklasse hat. Sofern ein Fonds Positionen in anderen Währungen als der- bzw. denjenigen hält, auf die seine Vermögenswerte lauten, kann seine Wertentwicklung in starkem Maße von Wechselkursbewegungen abhängig sein. Ein Fonds kann versuchen, das Währungsrisiko durch Sicherungsgeschäfte und andere Maßnahmen und Instrumente zu minimieren, ist dazu aber nicht verpflichtet. Unter Umständen ist es jedoch nicht möglich oder praktikabel, sich gegen das daraus entstehende Währungsrisiko abzusichern.

Währungsrisiken in Verbindung mit währungsgesicherten Anteilsklassen

Um das Währungsrisiko für die Anteilhaber zu begrenzen, können währungsgesicherte Anteilsklassen aufgelegt werden, die dazu dienen, das Währungsrisiko der Währung, auf die diese Klasse lautet, gegenüber der Währung bzw. den Währungen, auf welche die Vermögenswerte eines Fonds lauten, abzusichern. In diesen Fällen können bis zu 105 % der entsprechenden Währung dieser Anteilklasse abgesichert werden; wird diese Obergrenze überschritten, muss der Fonds vorrangig das Ziel verfolgen, die Absicherung unter angemessener Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber wieder unter die Grenze zurückzuführen. Die Absicherung muss mindestens einmal monatlich neu gewichtet werden, und zu hoch bzw. zu gering abgesicherte Positionen dürfen nicht vorgetragen werden. Es kann nicht garantiert werden, dass das angestrebte Absicherungsniveau erreicht wird oder die Absicherungsstrategie erfolgreich ist. Die Kosten dieser Absicherungsgeschäfte werden von der entsprechenden währungsgesicherten Anteilklasse getragen. In dem Ausmaß, in dem die Anteilhaber währungsgesicherter Anteilklassen gegen Devisenverluste geschützt sind, sind sie in ihren Möglichkeiten, Wechselkursgewinne zu erwirtschaften, beschränkt. In dem Ausmaß, in dem das Absicherungsniveau einer währungsgesicherten Anteilklasse 100 % übersteigt, sind die Anteile dieser Anteilklasse zusätzlichen Währungsschwankungsrisiken ausgesetzt.

Branchenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl Branchen beschränkt, reduziert sich auch die Risikostreuung. Somit ist die Wertentwicklung eines solchen Fonds besonders abhängig von der allgemeinen Geschäftsentwicklung und der Ertragslage der Unternehmen, und zwar nicht nur in diesen Branchen, sondern auch in Branchen, welche die Unternehmen, deren Wertpapiere zum Anlageschwerpunkt eines Fonds gehören, beeinflussen.

Länder- und Regionenrisiko

Wenn ein Fonds seine Anlagen auf eine bestimmte Anzahl von Ländern und Regionen beschränkt, reduziert sich die Streuung ebenfalls. Infolgedessen ist der Fonds in besonderem Maße von der Entwicklung einzelner oder miteinander verbundener

Länder und Regionen sowie der in diesen ansässigen und tätigen Unternehmen abhängig.

Konzentrationsrisiko

Soweit sich ein Fonds im Rahmen seiner Investitionstätigkeit auf bestimmte Märkte oder Anlagen konzentriert, kann er von einer Streuung der Risiken über verschiedene Märkte oder Anlageformen nicht in demselben Umfang profitieren, wie dies ohne eine solche Konzentration möglich wäre. Infolgedessen ist dieser Fonds in besonderem Maße von der Entwicklung dieser Anlagen sowie der einzelnen oder miteinander verbundenen Märkte oder der Unternehmen an diesen Märkten abhängig.

Liquiditätsrisiko

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren (d.h. Wertpapiere, die nicht umgehend verkauft werden können) können bereits verhältnismäßig kleine Verkaufs- oder Kaufaufträge zu deutlichen Kursveränderungen führen. Ist ein Vermögenswert nicht liquide, besteht die Gefahr, dass eine Veräußerung des Vermögenswerts nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Abschlags auf den Kaufpreis möglich ist. Der Kauf eines illiquiden Vermögenswerts kann dazu führen, dass sich dessen Kaufpreis deutlich erhöht.

Verwahrnisiko

Einem Fonds kann im Falle von Insolvenz, Fahrlässigkeit, vorsätzlichem Fehlverhalten oder betrügerischen Aktivitäten auf Seiten des Treuhänders oder dessen Unterdepotbank möglicherweise der Zugang zu Anlagen in Verwahrung ganz oder teilweise verwehrt werden.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten

Ein Fonds kann Finanzderivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen. Jeder Fonds darf gemäß den Bestimmungen im Abschnitt Anlageziele und Anlagepolitik im jeweiligen Anhang sowie in Anhang III – Anlagetechniken und Finanzderivate des Prospekts Finanzderivate zum Schutz oder zur Steigerung seiner Renditen einsetzen. Die Möglichkeit, diese Strategien anzuwenden, kann durch Marktbedingungen oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen eingeschränkt sein, und es kann nicht zugesichert werden, dass der mit der Verwendung solcher Strategien verfolgte Zweck tatsächlich erreicht wird.

Der Einsatz von Finanzderivaten ist mit Anlagerisiken und Transaktionskosten verbunden, denen der Fonds nicht ausgesetzt wäre, wenn er diese Strategien nicht verfolgte. Wenn die Prognosen hinsichtlich der Entwicklung der zugrunde liegenden Wertpapiere nicht zutreffen, können die negativen Folgen den jeweiligen Fonds schlechterstellen, als wenn diese Strategien nicht verfolgt worden wären.

Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten sind u. a.:

- a. die Abhängigkeit von der korrekten Vorhersage der Entwicklung der zugrunde liegenden Zinsen, Wertpapierkurse, Devisenmärkte oder anderer Parameter
- b. die möglicherweise unvollkommene Korrelation zwischen dem Preis der Finanzderivate und der Entwicklung der zugrunde liegenden Zinsen, Wertpapierkurse, Devisenmärkte oder anderer Parameter
- c. die Tatsache, dass die für den Einsatz dieser Strategien benötigten Fähigkeiten sich von denen, die für die Auswahl der Wertpapiere erforderlich sind, unterscheiden
- d. das mögliche Fehlen eines liquiden Sekundärmarktes für ein bestimmtes Instrument zu einem bestimmten Zeitpunkt
- e. die Möglichkeit, dass ein Fonds eventuell nicht in der Lage ist, ein Wertpapier zu einem Zeitpunkt, zu dem dies günstig wäre, zu kaufen oder zu verkaufen, oder dass ein Fonds sich möglicherweise gezwungen sieht, ein Wertpapier zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu verkaufen
- f. der durch die Verwendung von Finanzderivaten entstehende potenzielle Verlust, der unter Umständen nicht vorhersehbar ist und sogar die Einschusszahlungen überschreiten könnte
- g. die Gefahr einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Zahlungsverzugs eines Kontrahenten
- h. das insbesondere in Verbindung mit OTC-Derivaten bestehende Risiko, dass die FDI-Unterlagen die vereinbarten Bedingungen nicht korrekt wiedergeben oder gesetzlich nicht durchsetzbar sind, oder das Verlustrisiko aufgrund einer unerwarteten Anwendung eines Gesetzes oder einer Regelung

Emerging-Markets-Risiken – Liquiditäts- und Abwicklungsrisiken

Anteilhaber sollten beachten, dass die Emerging Markets weniger liquide sind und stärkeren Schwankungen unterliegen als die führenden Börsen der Welt und dass dies zu Schwankungen bei den Preisen der Anteile eines Fonds führen kann. Darüber hinaus können Marktusancen hinsichtlich der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen und der Verwahrung von Vermögenswerten für ein erhöhtes Risiko sorgen. Insbesondere sehen einige Märkte, in denen ein Fonds möglicherweise investiert, keine Abwicklung durch Lieferung gegen Zahlung vor, und das diesbezügliche Risiko muss vom Fonds getragen werden.

Emerging-Markets-Risiken – Aufsichtsrechtliche Risiken und Rechnungslegungsgrundsätze

Es sollte beachtet werden, dass die rechtliche Infrastruktur und die Rechnungslegungs-, Prüfungs- und Berichtsgrundsätze in Emerging Markets den Anteilhabern unter Umständen nicht das gleiche Maß an Schutz oder Informationen bieten, wie dies international im Allgemeinen der Fall ist. Insbesondere die Bewertung von Vermögenswerten, Abschreibungen, Wechselkursdifferenzen, latenten Steuern, Eventualverbindlichkeiten und Konsolidierung können anders behandelt werden als im Rahmen internationaler Rechnungslegungsgrundsätze. Dies kann die Bewertung der Vermögenswerte eines Fonds beeinträchtigen.

Emerging-Markets-Risiken – Verwahrisiken

Anlagen in Emerging Markets unterliegen derzeit bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Besitzes und der Verwahrung von Wertpapieren. In bestimmten Ländern wird der Besitz durch eine Eintragung in die Register der Gesellschaft oder ihrer Registerstelle nachgewiesen. In solchen Fällen verwahren weder der Treuhänder des Trusts, State Street Custodial Services (Ireland) Limited (der „Treuhänder“) noch eine seiner regionalen Korrespondenzbanken noch ein zentrales Depotsystem Urkunden, die Besitzanteile an Unternehmen darstellen. Aufgrund dieses Systems und des Fehlens staatlicher Verordnungen sowie von Mitteln zu ihrer Durchsetzung kann ein Fonds, ohne dass er dies in irgendeiner Form beeinflussen könnte, seine Registrierung und den Besitz von Wertpapieren durch Betrug, Fahrlässigkeit oder durch bloßes Versehen verlieren.

Emerging-Markets-Risiken – Risiken von Direktinvestitionen an den Kapitalmärkten der Russischen Föderation

Eine Direktanlage in russischen Wertpapieren ist in vielerlei Hinsicht mit denselben Risiken behaftet wie eine Anlage in Wertpapieren von Emittenten aus anderen Schwellenländern, die oben beschrieben wurden. Bei einer Anlage in russischen Wertpapieren können jedoch die politischen, rechtlichen und operativen Risiken besonders ausgeprägt sein. Zudem erfüllen bestimmte russische Emittenten unter Umständen die internationalen Standards der Unternehmensführung nicht.

Anlagen in Russland weisen spezielle Risiken hinsichtlich der Abrechnung und Verwahrung von Wertpapieren auf. Bis zum 1. April 2013 galten Einträge in das vom Emittenten geführte Register der Anteilhaber als einziger Eigentumsnachweis für Wertpapiere. Jeder Emittent konnte einen eigenen Registerführer bestellen, was zur Folge hatte, dass Tausende von Registerführern in ganz Russland verstreut waren. Die russische Wertpapieraufsichtsbehörde hatte zwar Vorschriften zur Regulierung der Aktivitäten von Registerführern eingeführt, eine Durchsetzung dieser Vorschriften erwies sich jedoch als schwierig. Dies bedeutete, dass ein potenzielles Fehlerrisiko bestand und es nicht gewährleistet werden konnte, dass einzelne Registerführer die maßgeblichen Vorschriften befolgen würden. Am 1. April 2013 wurden die Verwahrungsregelungen für gewisse russische Wertpapiere jedoch geändert. Seit diesem Datum wird das Eigentum an russischen Wertpapieren der betreffenden Fonds nicht mehr durch einen direkten Eintrag im Register der Anteilhaber des Emittenten nachgewiesen. Der Besitz solcher russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen werden stattdessen in einem zentralen nationalen Wertpapierverwahrsystem (National Securities Depository, „NSD“) erfasst. Die Treuhänderin oder ihr lokaler Vertreter in Russland nehmen am NSD teil. Im Register des jeweiligen Emittenten wird wiederum das NSD als Inhaber der Wertpapiere genannt. Obwohl dieses System darauf abzielt, den Besitz russischer Wertpapiere und die Abwicklung relevanter Transaktionen zentral zu erfassen und zu regulieren, können nicht alle Risiken ausgeräumt werden, die mit der in diesem Abschnitt beschriebenen Registrierung einhergehen.

Diese Umstände können den Wert der erworbenen Vermögensgegenstände schmälern oder einen Zugriff des Fonds auf diese Vermögenswerte zu dessen Nachteil ganz oder teilweise verhindern.

Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen

Angesichts der Risiken, denen ein Fonds ausgesetzt ist, kann sein Kapital aufgrund eines Wertrückgangs von Anlagen abnehmen. Desgleichen kann sich das Volumen eines Fonds aufgrund umfangreicher Rücknahmen von Fondsanteilen oder aufgrund von Ausschüttungen verringern. Durch einen Rückgang des Fondsvolumens könnte dieser Fonds unwirtschaftlich werden, was wiederum unter Umständen die Entscheidung nach sich zieht, den Fonds zu beenden. Anlegern könnten hieraus Verluste entstehen.

Risiken von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen

Die Rücknahme von Anteilen eines Fonds kann Beschränkungen unterliegen. Wenn die Rücknahme von Anteilen eines Fonds vorübergehend ausgesetzt wird oder die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen entscheiden, die Anzahl der zurückgenommenen Anteile auf 10 % des Nettoinventarwerts eines Fonds an einem bestimmten Handelstag zu begrenzen, sind die Anteilhaber gezwungen, ihre Anteile am Fonds länger zu halten als ursprünglich geplant oder gewünscht, mit der Folge, dass ihre Anlagen weiterhin den mit dem Fonds verbundenen Risiken unterliegen. Wenn ein Fonds durch die Zwangsrücknahme von Anteilen beendet wird oder der Trust sein Recht, die Rücknahme von Anteilen an einem Fonds zu erzwingen, durchsetzt, können die Anleger nicht mehr in dem Fonds investiert bleiben. Dasselbe gilt, wenn ein Fonds oder eine von Anlegern gehaltene Anteilklasse mit einem anderen Fonds zusammengelegt wird. In diesem Fall werden die Anleger automatisch Anteilhaber eines anderen Fonds. Der beim Kauf von Anteilen erhobene Ausgabeaufschlag kann insbesondere bei nur kurzer Anlagedauer die Renditen einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren. Wenn Anteile zurückgenommen werden, um die Rücknahmeerlöse in einen anderen Anlagentyp zu investieren, können dem Anleger zusätzlich zu den bereits angefallenen Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag beim Erwerb von Anteilen) weitere Kosten wie Ausgabeaufschläge beim Erwerb anderer Anteile entstehen. Diese Ereignisse und Umstände können beim Anleger zu Verlusten führen.

Inflationsrisiko

Unter dem Inflationsrisiko ist die Gefahr zu verstehen, durch Geldentwertung einen Wertverlust der Vermögenswerte zu er-

leiden. Die Inflation kann die Kaufkraft der Gewinne aus einer Investition in einem Fonds vermindern. Dem Inflationsrisiko unterliegen verschiedene Währungen in unterschiedlich hohem Ausmaß.

Risiko allgemeiner Veränderungen

Im Laufe der Zeit können sich die Rahmenbedingungen einer Anlage, z. B. in wirtschaftlicher, rechtlicher oder steuerlicher Hinsicht, ändern. Dies kann sich gegebenenfalls negativ auf die Anlage sowie auf die Behandlung der Anlage durch den Anteilhaber auswirken.

Risiko von Änderungen der Gründungsunterlagen, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der allgemeinen Bedingungen

Die Gründungsunterlagen eines Fonds, sein Anlageziel und/oder seine Anlagepolitik und die sonstigen allgemeinen Bedingungen können sich – in bestimmten Fällen vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber – ändern. Durch solche Änderungen können sich die mit einem Fonds verbundenen Risiken ändern.

Schlüsselpersonenrisiko

Bei Fonds, die in der Vergangenheit eine positive Wertentwicklung verzeichnen konnten, ist dieser Erfolg möglicherweise den Fähigkeiten, den Qualifikationen und der Erfahrung bestimmter Personen, die Investitionsentscheidungen treffen, zuzuschreiben. Da sich die personelle Zusammensetzung eines Unternehmens im Laufe der Zeit verändern kann, besteht das Risiko, dass die jeweiligen Nachfolger weniger erfolgreich sind.

Risiko von Transaktionskosten infolge von Zeichnungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen

Im Zusammenhang mit der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erfolgen Anlagetransaktionen in Form von Käufen (Anlage von Zeichnungserlösen) und Verkäufen (Schaffung von Liquidität für Rücknahmen). Durch diese Transaktionen entstehen Kosten, die, insbesondere wenn an einem bestimmten Handelstag viele Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen erfolgen, eine negative Auswirkung auf den Nettoinventarwert eines Fonds einschließlich der Anteilklasse, für die viele Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen erfolgten, haben.

Zinsänderungsrisiko

Soweit ein Fonds direkt oder indirekt in verzinsliche Vermögenswerte investiert, ist er einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Steigen die aktuellen Zinssätze, kann der Kurs der vom Fonds gehaltenen verzinslichen Vermögenswerte erheblich fallen. Dies gilt in erhöhtem Maße, wenn ein Fonds auch verzinsliche Vermögenswerte mit längerer Restlaufzeit und niedrigerer Nominalverzinsung hält.

Bonitätsrisiko

Die Bonität (Zahlungsfähigkeit und -willigkeit) des Emittenten eines von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers oder Geldmarktinstruments kann sinken. Dies führt in der Regel zu Kursrückgängen des Wertpapiers oder Geldmarktinstruments, die über die allgemeinen Marktschwankungen hinausgehen.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in Unternehmen mit geringer Kapitalisierung

Wertpapiere kleinerer Gesellschaften sind normalerweise weniger liquide als Wertpapiere großer Gesellschaften, da die niedrigen Tagesumsätze der gehandelten Anteile eine geringere Liquidität derselben zur Folge haben können. Es wird zudem darauf hingewiesen, dass Börsen, die sich auf kleinere Unternehmen konzentrieren, im Allgemeinen weniger liquide als Börsen für größere Gesellschaften sind.

Spezifische Risiken der Anlage in Zielfonds

Wenn ein Fonds in andere Investmentfonds („Zielfonds“) investiert, indem er Anteile an diesen Zielfonds erwirbt, übernimmt er neben den allgemeinen Risiken aufgrund der Anlagepolitik des Zielfonds auch die Risiken, die aus der Struktur des Zielfonds resultieren. Insoweit ist der Fonds selbst dem Risiko in Bezug auf das Fondsvolumen, dem Ausfallrisiko, dem Risiko von Handelsbeschränkungen und Zwangsmaßnahmen, dem Risiko allgemeiner Veränderungen, dem Risiko von Änderungen der Gründungsunterlagen, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der allgemeinen Bedingungen, dem Schlüsselpersonenrisiko, dem Risiko von Transaktionskosten infolge von Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen, die den gesamten Fonds sowie die einzelne Anteilklasse beeinträchtigen, und allgemein dem Anlagerisiko ausgesetzt.

Die Fondsmanager der einzelnen Zielfonds handeln unabhängig voneinander. Daher können mehrere Zielfonds Chancen und Risiken in denselben oder in voneinander abhängigen Märkten und Vermögenswerten eingehen, so dass sich die Chancen und Risiken für den Fonds, der diese Zielfonds hält, auf diese Märkten bzw. Vermögenswerte konzentrieren. Dies kann auch dazu führen, dass sich die wirtschaftlichen Chancen und Risiken verschiedener Zielfonds gegenseitig aufheben.

Investiert ein Fonds in Zielfonds, fallen regelmäßig sowohl auf Ebene des investierenden Fonds als auch auf Ebene der Zielfonds Kosten an, insbesondere Verwaltungsvergütungen (fix und/oder erfolgsbezogen), Depotbankvergütungen sowie sonstige Kosten. Diese führen wirtschaftlich zu einer entsprechend gesteigerten Belastung der Anleger des Fonds, der die Anlage tätigt.

Allgemeines Risikomanagement-Verfahren

In ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Trusts ist die Verwaltungsgesellschaft für die Aufrechterhaltung eines angemessenen Risikomanagement-Systems zur Überwachung der Risiken des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlagemanager mit der Anlageverwaltung der Fonds beauftragt. Die Anlagemanager setzen ein Risikomanagement-Verfahren ein, anhand dessen sie die Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken, denen der Fonds unterliegt, täglich messen und überwachen, einschließlich derjenigen Risiken, die aus den vom Fonds gehaltenen Derivatpositionen entstehen.

Die Aufsicht über diese Funktionen wird vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Eine Beschreibung der Risikofaktoren in Bezug auf die Fonds findet sich im Abschnitt „Risikofaktoren in Bezug auf die Fonds“.

Fondsspezifisches Risikomanagement-Verfahren

Jeder Fonds ist verpflichtet, die in den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird von den Anlagemanagern, der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder überwacht.

Zusätzlich zu den OGAW-Beschränkungen enthält die Anlagepolitik der Fonds spezifische selbstauferlegte Beschränkungen. Die Anlagemanager sind für die laufende Verwaltung der Fonds gemäß ihren Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik ver-

antwortlich. Es folgt eine Zusammenfassung der Anlagepolitik der Fonds (die vollständige Beschreibung der Anlagepolitik ist im Prospekt enthalten):

1. Allianz US Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den US-Aktienmärkten erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

2. Allianz Eastern Europe Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch Aktienanlagen in osteuropäischen Unternehmen erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

3. Allianz Global Emerging Markets Equity

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Dieses Ziel soll hauptsächlich durch die Anlage in den Aktienmärkten der Emerging Markets erreicht werden. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Ziel, durch die Einführung eines „Währungs-Overlay“ Währungsgewinne zu realisieren, Derivate einsetzen.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

4. Allianz Global Insights

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Der Fonds versucht, sein Anlageziel hauptsächlich durch die Anlage an den globalen Aktienmärkten zu erreichen, um ein konzentriertes Aktienportfolio aufzubauen, dessen Schwerpunkt auf der Titelauswahl liegt.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab.

5. Allianz Japan Smaller Companies

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dieses Anlageziel soll vor allem durch Anlagen in japanische kleine und mittlere Unternehmen am Aktienmarkt erreicht werden.

Währungsgesicherte Anteilklassen schließen zudem Transaktionen zur Minimierung ihres Fremdwährungsrisikos ab

Marktrisiko (Währungs- und Zinsrisiko sowie weitere Preisrisiken)

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds im Einklang mit dem von der Central Bank of Ireland genehmigten Risikomanagement-Verfahren entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR-Ansatz) gemessen und begrenzt. Bei Bestimmung des Marktrisikos des Fonds unter Heranziehung des Commitment-Ansatzes wird das zusätzliche Risiko, das durch den Einsatz von Finanzderivaten generiert wird, berücksichtig.

Beim VaR-Ansatz handelt es sich um eine statistische Methode zur Berechnung des potenziellen Verlusts aus Wertänderungen des gesamten Fonds. Die Berechnung des VaR erfolgt in der Regel auf Grundlage des Delta-Normal-Ansatzes (Konfidenzniveau von 99 %, angenommene Halteperiode von 10 Tagen, Datenhistorie über 250 Tage) oder anhand der in folgender Tabelle dargestellten alternativen Berechnungsmethode.

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
Allianz Eastern Europe Equity	relativer VaR	65% MSCI EFM CEEC EX RU TOTAL RETURN (NET), 35% MSCI RUSSIA EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF YEAR IN EUR
Allianz Global Emerging Markets Equity	relativer VaR	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Insights	relativer VaR	MSCI AC WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Japan Smaller Companies	relativer VaR	RUSSELL/NOMURA MID-SMALL CAP RETURN GROSS IN EUR
Allianz US Equity	relativer VaR	S&P 500 RETURN IN USD

Folgender Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) der Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 entnommen werden. Für Fonds, die den relativen VaR-Ansatz heranziehen, wird dieser Einsatz im Verhältnis zur von der Aufsichtsbehörde festgelegten Obergrenze (d. h. 2-mal der

VaR des definierten Referenzwertes) angegeben. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung der Fonds im Berichtszeitraum und zum 31. Dezember 2017 zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der Derivate berechnet.

31.12.2018

Name des Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %	Var RBA in %
Allianz Eastern Europe Equity	0,00	92,62	170,02	99,93	101,41
Allianz Global Emerging Markets Equity	0,04	91,07	107,40	101,40	99,03
Allianz Global Insights	0,12	96,45	129,85	111,42	97,10
Allianz Japan Smaller Companies	0,00	47,75	133,96	114,93	104,98
Allianz US Equity	0,00	103,49	128,00	111,58	104,24

31.12.2017

Name des Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %	Var RBA in %
Allianz Eastern Europe Equity	0,01	87,32	95,34	91,96	90,46
Allianz Global Emerging Markets Equity	0,10	98,08	107,57	102,43	106,24
Allianz Global Insights	0,08	111,09	128,08	118,82	117,80
Allianz Japan Smaller Companies	0,00	94,96	114,43	103,16	114,43
Allianz US Equity	0,00	121,59	142,60	129,10	127,99

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Gemäß der OGAW-Verordnung kann der Trust Techniken und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen, darunter Pensionsgeschäfte bzw. umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 setzte der Trust keine dieser Techniken für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein.

Währungsrisiko

Die Fonds können in Finanzinstrumente investieren und Transaktionen eingehen, die auf andere Währungen als ihre funktionale Währung lauten. Folglich sind die Fonds mit dem Risiko behaftet, dass sich der Wechselkurs ihrer funktionalen Währungen im Vergleich zu anderen Währungen auf den Anteil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionalen Währungen der Fonds lauten, nachteilig auswirkt.

Allianz Eastern Europe Equity

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	%	EUR	%	EUR
CZK	1,43	549.794,66	2,69	1.164.641,09
GBP	4,03	1.556.436,32	1,54	665.748,13
HUF	11,85	4.570.089,76	13,99	6.050.048,43
PLN	38,58	14.885.593,84	37,04	16.023.437,26
RON	3,05	1.175.823,06	3,59	1.552.506,37
RUB	6,19	2.389.847,13	5,08	2.195.260,34
USD	31,05	11.979.255,55	32,33	13.982.754,71

Hätte sich der Euro im Verhältnis zu allen anderen Währungen bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilhabern zustehende Nettovermögen und die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge gemindert.

Verteuerung des Euro um 5%

Währung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	EUR	EUR
CZK	-27.489,73	-58.232,05
GBP	-77.821,82	-33.287,41
HUF	-228.504,49	-302.502,42
PLN	-744.279,69	-801.171,86
RON	-58.791,15	-77.625,32
RUB	-119.492,36	-109.763,02
USD	-598.962,78	-699.137,74

Eine Abschwächung des Euro gegenüber den anderen Währungen um 5 % hätte auf die Beträge in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Allianz Global Emerging Markets Equity

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	%	EUR	%	EUR
BRL	6,43	1.272.230,33	4,21	778.318,61
HKD	23,45	4.642.729,71	26,02	4.806.021,64
IDR	3,01	595.219,46	2,23	411.307,16
ILS	0,01	1.767,99	0,01	1.830,66
INR	13,95	2.762.250,71	10,17	1.878.151,31
KRW	6,25	1.237.249,01	9,06	1.674.814,71
MXN	1,91	378.706,42	2,98	550.946,93
MYR	1,52	301.815,68	2,07	383.088,62
PHP	2,48	490.041,99	1,67	307.881,81
PLN	2,50	494.170,42	1,16	214.531,12
RUB	0,70	139.512,06	0,95	176.406,09
THB	3,62	715.743,22	2,71	501.513,43
TRY	0,00	0,00	1,11	205.556,56
TWD	12,08	2.392.243,79	13,54	2.502.274,89
USD	16,12	3.190.273,50	19,07	3.523.252,50
ZAR	4,09	809.845,22	5,85	1.081.829,50

Hätte sich der Euro im Verhältnis zu allen anderen Währungen bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilhabern zustehende Nettovermögen und

die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge gemindert.

Verteuerung des Euro um 5%

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	EUR		EUR	
BRL	-63.611,52		-38.915,93	
HKD	-232.136,49		-240.301,08	
IDR	-29.760,97		-20.565,36	
ILS	-88,40		-91,53	
INR	-138.112,54		-93.907,57	
KRW	-61.862,45		-83.740,74	
MXN	-18.935,32		-27.547,35	
MYR	-15.090,78		-19.154,43	
PHP	-24.502,10		-15.394,09	
PLN	-24.708,52		-10.726,56	
RUB	-6.975,60		-8.820,30	
THB	-35.787,16		-25.075,67	
TRY	0,00		-10.277,83	
TWD	-119.612,19		-125.113,74	
USD	-159.513,68		-176.162,63	
ZAR	-40.492,26		-54.091,48	

Eine Abschwächung des Euro gegenüber den anderen Währungen um 5 % hätte auf die Beträge in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Allianz Global Insights

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	%	EUR	%	EUR
CAD	1,69	2.363.442,07	1,35	1.994.094,04
CHF	2,69	3.763.851,93	1,12	1.658.807,89
CNY	0,81	1.125.158,96	1,49	2.205.970,37
DKK	0,00	3.532,61	0,00	3.542,45
GBP	13,56	18.937.853,45	6,12	9.031.147,13
HKD	1,05	1.459.849,76	4,01	5.919.151,10
INR	3,51	4.907.526,51	2,00	2.957.207,19
JPY	7,53	10.514.108,17	9,93	14.653.656,20
KRW	0,00	0,07	0,65	966.331,79

PHP	0,00	0,00	1,36	2.002.243,18
SGD	0,87	1.218.599,95	0,00	0,00
TWD	2,65	3.696.566,10	0,00	0,00
USD	57,29	80.010.146,86	59,12	87.283.016,15

Hätte sich der Euro im Verhältnis zu allen anderen Währungen bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilhabern zustehende Nettovermögen und die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge gemindert.

Verteuerung des Euro um 5%

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	EUR		EUR	
CAD	-118.172,10		-99.704,70	
CHF	-188.192,60		-82.940,39	
CNY	-56.257,95		-110.298,52	
DKK	-176,63		-177,12	
GBP	-946.892,67		-451.557,36	
HKD	-72.992,49		-295.957,56	
INR	-245.376,33		-147.860,36	
JPY	-525.705,41		-732.682,81	
KRW	0,00		-48.316,59	
PHP	0,00		-100.112,16	
SGD	-60.930,00		0,00	
TWD	-184.828,31		0,00	
USD	-4.000.507,34		-4.364.150,81	

Eine Abschwächung des Euro gegenüber den anderen Währungen um 5 % hätte auf die Beträge in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Allianz Japan Smaller Companies

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	%	EUR	%	EUR
JPY	100,81	102.098.458,51	100,17	25.335.353,56

Hätte sich der Euro im Verhältnis zum Yen bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilinhabern zustehende Nettovermögen und die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge gemindert.

Verteuerung des Euro um 5%

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	EUR		EUR	
JPY	-5.104.922,93		-1.266.767,68	

Eine Abschwächung des Euro gegenüber dem Yen um 5 % hätte auf den Betrag in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Allianz US Equity

Die folgende Tabelle zeigt das Währungsrisiko des Fonds am Bilanzstichtag, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens.

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	%	USD	%	USD
EUR	36,20	78.748.790,68	26,80	92.376.543,84

Hätte sich der US-Dollar im Verhältnis zum Euro bei ansonsten konstanten Variablen um 5 % verteuert, hätten sich das den Anteilinhabern zustehende Nettovermögen und die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zustehenden Nettovermögens laut Gesamtergebnisrechnung um die folgenden Beträge gemindert.

Verteuerung des Euro um 5%

Währung	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017	
	USD		USD	
EUR	-3.937.439,53		-4.618.827,19	

Eine Abschwächung des USD gegenüber dem Euro um 5 % hätte auf die Beträge in der Finanzaufstellung den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Marktwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwanken. Die Fonds tragen nur in dem Umfang ein Zinsrisiko, in dem sie Zinsen auf ihre Barsalden erhalten. Dieses Risiko wird nicht als wesentlich für die Fonds angesehen. Entsprechend wurde keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt.

Sonstige Preisrisiken

Das sonstige Preisrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Marktwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisänderungen (die sich nicht aus dem Zins- oder Währungsrisiko ergeben) schwanken, gleich ob die Änderungen auf das jeweilige Finanzinstrument selbst oder seinen Emittenten zurückgehen oder auch ähnliche Finanzinstrumente desselben Markts betreffen. Aufgrund ihrer Wertpapieranlagen sind die Fonds mit dem Kursrisiko behaftet. Das Risiko, dass sich die Kursänderungen einer bestimmten Anlage in wesentlicher Weise auf den Fonds auswirken, wird durch Diversifizierung der Portfolios so gering wie möglich gehalten. Der Anlagemanager steuert das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der politischen und wirtschaftlichen Faktoren und der fundamentalen Faktoren des Immobiliensektors, wie sie auf die jeweiligen Regionen, Länder oder Sektoren zutreffen. Auf Ebene des Trusts werden die Kredit- und Betriebsrisiken unter den Gesichtspunkten Verschuldung, Bilanzstärke und Umsetzung der Strategie durch das Management analysiert. Trusts, die in Emerging Markets tätig sind und bedeutende Entwicklungskomponenten aufweisen, erhalten in unseren Trust-Modellen einen Risikoaufschlag.

Hierarchische Einstufung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die von FRS 102 geforderte Zeitwerthierarchie basiert auf Bewertungsdaten, die zur Beilegung des Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und zur Berücksichtigung der Marktaktivität für jeden einzelnen finanziellen Vermögenswert und jede einzelne finanzielle Verbindlichkeit verwendet werden. Die Stufen 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

Stufe 1 – Die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten (unverändert übernommenen) Preise.

Stufe 2 – Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preis) oder indirekt (d. h. in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.

Stufe 3 – Nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Auf welcher Ebene die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, bestimmt sich nach der niedrigsten Stufe, deren Input für die Bewertung als Ganzes erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Erheblichkeit eines Inputfaktors anhand der Gesamtbewertung beurteilt. Werden bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet, die auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren erheblich angepasst werden müssen, handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3. Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung als Ganzes beurteilen zu können, muss den für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren Rechnung getragen werden.

Die Entscheidung darüber, was „beobachtbar“ ist, erfordert ein gutes Urteilsvermögen. Für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sind beobachtbare Daten solche Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht intern ermittelt werden und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am betreffenden Markt aktiv sind.

Zu den Finanzinvestitionen, für die ein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und die deshalb Stufe 1 zugeordnet werden, gehören börsennotierte Aktien. An dem notierten Preis dieser Instrumente wird keine Änderung vorgenommen.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert. Hierzu zählen im Freiverkehr gehandelte Derivate. Da zu den Finanzinstrumenten auf Stufe 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/

oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, sind Bewertungsanpassungen zulässig, um die Illiquidität und/oder fehlende Übertragbarkeit zu berücksichtigen. Diese Anpassungen beruhen im Allgemeinen auf den verfügbaren Marktinformationen.

Anlagen auf Stufe 3 weisen erhebliche nicht beobachtbare Inputfaktoren auf, da sie nicht regelmäßig gehandelt werden. Zu den Instrumenten auf Stufe 3 zählen Optionsscheine.

Allianz Eastern Europe Equity

31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	37.498.344,91	-	-	37.498.344,91
	37.498.344,91	-	-	37.498.344,91
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	-42,01	-	-42,01
	-	-42,01	-	-42,01
	37.498.344,91	-42,01	-	37.498.302,90

Allianz Global Emerging Markets Equity

31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	19.269.699,60	-	-	19.269.699,60
	19.269.699,60	-	-	19.269.699,60

Allianz Global Insights

31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	125.956.364,96	-	-	125.956.364,96
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	169,85	-	169,85
	125.956.364,96	169,85	-	125.956.534,81

Allianz Japan Smaller Companies

31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	96.690.035,53	-	-	96.690.035,53
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	56,00	-	56,00
	96.690.035,53	56,00	-	96.690.091,53

Allianz US Equity

31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	206.664.165,59	-	-	206.664.165,59
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	432.408,64	-	432.408,64
	206.664.165,59	432.408,64	-	207.096.574,23
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	-314.938,07	-	-314.938,07
	-	-314.938,07	-	-314.938,07
	206.664.165,59	117.470,57	-	206.781.636,16

Allianz Eastern Europe Equity

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	42.634.518,46	-	-	42.634.518,46
	42.634.518,46	-	-	42.634.518,46

Allianz Global Emerging Markets Equity

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	18.632.278,70	-	-	18.632.278,70
	18.632.278,70	-	-	18.632.278,70

Allianz Global Insights

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	142.534.431,50	-	-	142.534.431,50
	142.534.431,50	-	-	142.534.431,50

Allianz Japan Smaller Companies

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	24.738.816,92	-	-	24.738.816,92
	24.738.816,92	-	-	24.738.816,92

Allianz US Equity

31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Aktien	334.287.965,54	-	-	334.287.965,54
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	1.018.130,29	-	1.018.130,29
	334.287.965,54	1.018.130,29	-	335.306.095,83
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden				
Derivatkontrakte				
Devisenterminkontrakte	-	-4.276,48	-	-4.276,48
	-	-4.276,48	-	-4.276,48
	334.287.965,54	1.013.853,81	-	335.301.819,35

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Kontrahent oder der Emittent eines Finanzinstruments eine Verpflichtung oder Verbindlichkeit, die er einem Fonds gegenüber eingegangen ist, nicht erfüllt.

Als Teilfonds eines OGAW sind die Fonds verpflichtet, die in den OGAW-Vorschriften vorgesehenen Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen einzuhalten. Zusätzlich zu anderen Beschränkungen müssen die Fonds die Kreditrisiko-Obergrenzen, das heißt die Obergrenzen für das Emittenten- und Kontrahentenrisiko, beachten. Die in der OGAW-Verordnung beschriebenen Emittentenobergrenzen sollen das Engagement gegenüber einzelnen Emittenten beschränken. Die Einhaltung dieser Beschränkungen wird von den Anlagemanagern ex-ante (vor dem Handel) und vom Treuhänder und den Anlagemanagern ex-post (nach dem Handel) überwacht.

Ein Fonds kann darüber hinaus insofern einem Kreditrisiko in Bezug auf die Kontrahenten, mit denen er Derivatetransaktionen im Rahmen des OTC-Handels abschließt, ausgesetzt sein, als der Kontrahent möglicherweise seine Verpflichtungen nicht erfüllt und/oder die Transaktionen nicht abgewickelt werden.

OTC-Kontrahenten müssen unter anderem die folgenden, in der OGAW-Verordnung beschriebenen Kriterien erfüllen:

(I) Sie müssen ein Kreditinstitut gemäß Unterabsatz 1.4 (i), (ii) und (iii) der OGAW-Mitteilung 9 der Central Bank sein oder eine Investmentgesellschaft, die gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente in einem EWR-Mitgliedstaat zugelassen ist, oder eine Gesellschaft, die als „Consolidated Supervised Entity“ (CSE) von der US Securities and Exchange Commission beaufsichtigt wird; oder

(II) im Fall eines Kontrahenten, bei dem es sich nicht um ein Kreditinstitut handelt, muss der Kontrahent ein Bonitätsrating von mindestens A-2 oder gleichwertig oder, nach Ansicht des Anlagemanagers, ein impliziertes Bonitätsrating von mindestens A-2 oder gleichwertig haben.

Alternativ dazu sind nicht bewertete Kontrahenten zulässig, sofern der OGAW durch eine Gesellschaft/eine juristische Person, die über ein Rating der Qualität A-2 verfügt und dieses dauerhaft hält, gegen Verluste infolge eines Kontrahentenaus-

falls abgesichert ist und von dieser für die erlittenen Verluste schadlos gehalten wird.

Das Engagement jedes Fonds in Bezug auf individuelle Kontrahenten ist im Falle der oben erwähnten Kreditinstitute auf 10 % und im Falle sonstiger Kontrahenten auf 5 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erhält regelmäßig Informationen über die Aktivität der Anlagemanager und die Einhaltung der Kreditobergrenzen. Die Anlagemanager wenden Richtlinien und Verfahren für die Genehmigung von Kontrahenten an, durch die sichergestellt werden soll, dass die Kontrahenten der Fonds die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen.

Die vom Trust gehaltenen Barmittel und Wertpapiere werden im Wesentlichen vollständig vom Treuhänder verwahrt. Die State Street Bank and Trust Company handelt als weltweit tätige Unterdepotbank für den Treuhänder. Durch einen Konkurs oder eine Insolvenz des Treuhänders könnte die Ausübung der Rechte des Trusts an den durch den Treuhänder gehaltenen Barmitteln oder Wertpapieren eingeschränkt oder verzögert werden.

Die Wertpapiere des Trusts werden in den Büchern und Aufzeichnungen der State Street Bank and Trust Company zu jeder Zeit getrennt geführt, weshalb die Rechte des Trusts an diesen Wertpapieren weiter bestehen. Im Fall eines Konkurses oder einer Insolvenz des Treuhänders werden die Vermögenswerte des Trusts als Sondervermögen geschützt. Aufgrund der Fungibilität von Barmitteln (im Gegensatz zu Wertpapieren) können diese nicht unter dem Namen eines Kunden registriert oder eindeutig dessen wirtschaftlichem Besitz zugeordnet werden. Sie können auch nicht praktikabel als physisch getrenntes Vermögen vorgehalten werden. Die Barmittel in allen wichtigen Währungen werden jedoch bei der Unterdepotbank in Korrespondenzkonten der State Street Bank and Trust Company geführt.

State Street Corporation, die Muttergesellschaft des Treuhänders und Unterdepotbank, wurde zum 31. Dezember 2018 mit einem Bonitätsrating von A1 beurteilt (31. Dezember 2017: A1) (Beurteilung durch Moody's).

Zum Bilanzstichtag wurden die finanziellen Vermögenswerte, die mit einem Kreditrisiko verbunden sind, in der Bilanz ausge-

wiesen. Die finanziellen Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, der das zum Bilanzstichtag bestehende Kreditrisiko am genauesten widerspiegelt.

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.

Das langfristige Kreditrating der Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, State Street Corporation, zum 31. Dezember 2018 ist A1 (31. Dezember 2017: A1) (Rating von Moodys).

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Fonds bei der Erfüllung von finanziellen Verpflichtungen in Schwierigkeiten gerät.

Die Anlagemanager verwalten täglich die Liquiditätssituation der Fonds.

Die folgenden Tabellen schlüsseln die Liquiditätsanalyse der Fonds für ihre finanziellen Verbindlichkeiten auf. Die Tabellen wurden auf der Grundlage der nicht diskontierten Nettomittel-

Das Kreditrating des Kontrahenten für die zum 31. Dezember 2016 gehaltenen derivativen Instrumente, State Street Bank and Trust Company, ist Aa1 (31. Dezember 2017: Aa1) (Rating von Moodys).

Zum Bilanzstichtag wurden die finanziellen Vermögenswerte, die mit einem Kreditrisiko verbunden sind, in der Bilanz ausgewiesen. Die finanziellen Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, der das zum Bilanzstichtag bestehende Kreditrisiko am genauesten widerspiegelt.

flüsse für die finanziellen Verbindlichkeiten, die netto abgewickelt werden, und der nicht diskontierten Bruttomittelabflüsse für die finanziellen Verbindlichkeiten erstellt, die eine Bruttoabwicklung erfordern.

31.12.2018 Allianz Eastern Europe Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzderivate	-42,01	-	-	-	-42,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-114.719,97	-	-	-	-114.719,97
Sonstige Verbindlichkeiten	-69.148,59	-	-	-	-69.148,59
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-38.485.295,14	-	-	-	-38.485.295,14
Summe Verbindlichkeiten	-38.669.205,71	-	-	-	-38.669.205,71

31.12.2017 Allianz Eastern Europe Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-69.917,05	-	-	-	-69.917,05
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-290.582,51	-	-	-	-290.582,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.181,99	-	-	-	-82.181,99
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-43.253.670,82	-	-	-	-43.253.670,82
Summe Verbindlichkeiten	-43.696.352,37	-	-	-	-43.696.352,37

31.12.2018 Allianz Global Emerging Markets Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-24.363,70	-	-	-	-24.363,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.891,68	-	-	-	-34.891,68
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-19.837.414,57	-	-	-	-19.837.414,57
Summe Verbindlichkeiten	-19.896.669,95	-	-	-	-19.896.669,95

31.12.2017 Allianz Global Emerging Markets Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Überziehungskredite	-504.327,46	-	-	-	-504.327,46
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-2.450,39	-	-	-	-2.450,39
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-39.803,30	-	-	-	-39.803,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-79.273,39	-	-	-	-79.273,39
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-18.477.644,89	-	-	-	-18.477.644,89
Summe Verbindlichkeiten	-19.103.499,43	-	-	-	-19.103.499,43

31.12.2018 Allianz Global Insights

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-48.262,09	-	-	-	-48.262,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-216.560,72	-	-	-	-216.560,72
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-139.666.573,26	-	-	-	-139.666.573,26
Summe Verbindlichkeiten	-139.931.396,07	-	-	-	-139.931.396,07

31.12.2017 Allianz Global Insights

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-174.230,96	-	-	-	-174.230,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-243.839,90	-	-	-	-243.839,90
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-147.642.309,33	-	-	-	-147.642.309,33
Summe Verbindlichkeiten	-148.060.380,19	-	-	-	-148.060.380,19

31.12.2018 Allianz Japan Smaller Companies

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-31.054,43	-	-	-	-31.054,43
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-790.915,00	-	-	-	-790.915,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-119.509,32	-	-	-	-119.509,32
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-101.273.105,64	-	-	-	-101.273.105,64
Summe Verbindlichkeiten	-102.214.584,39	-	-	-	-102.214.584,39

31.12.2017 Allianz Japan Smaller Companies

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-7.866,05	-	-	-	-7.866,05
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-335.663,19	-	-	-	-335.663,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.820,95	-	-	-	-43.820,95
Summe Verbindlichkeiten	-387.350,19	-	-	-	-387.350,19

31.12.2018 Allianz US Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzderivate	-314.938,07	-	-	-	-314.938,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-714,91	-	-	-	-714,91
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	-1.533.727,69	-	-	-	-1.533.727,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-266.687,60	-	-	-	-266.687,60
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-217.552.659,10	-	-	-	-217.552.659,10
Summe Verbindlichkeiten	-219.668.727,37	-	-	-	-219.668.727,37

31.12.2017 Allianz US Equity

	Weniger als 1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	mehr als 6 Monate	Beizulegender Zeitwert gesamt
	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzderivate	-4.276,48	-	-	-	-4.276,48
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-35.263,58	-	-	-	-35.263,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-367.893,52	-	-	-	-367.893,52
Den Anteilhabern zustehendes Fondsvermögen	-344.742.156,54	-	-	-	-344.742.156,54
Summe Verbindlichkeiten	-345.149.590,12	-	-	-	-345.149.590,12

8. Angaben zu verbundenen Parteien

Nach FRS 102 „Related Party Disclosures“ (Angaben zu verbundenen Parteien) ist die Offenlegung von Informationen bezüglich wesentlicher Transaktionen mit Parteien erforderlich, die als verbundene Personen des berichtenden Unternehmens betrachtet werden.

Eine Transaktion mit einer verbundenen Partei ist eine Übertragung von Ressourcen, Dienstleistungen oder Verpflichtungen zwischen einem berichtenden Unternehmen und einer verbundenen Partei, unabhängig davon, ob dafür ein Preis berechnet wird.

Bis zum 1. März 2018 war die Verwaltungsgesellschaft des Trusts Allianz Global Investors Ireland Limited (die „ausscheidende Verwaltungsgesellschaft“), die Verwaltungsgesellschaft kraft des Trust-Vertrags. Mit Wirkung zum 1. März 2018 hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (die „nachfolgende Verwaltungsgesellschaft“) die Allianz Global Investors Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft des Trusts abgelöst. Sowohl die ausscheidende als auch die nachfolgende Verwaltungsgesellschaft sind verbundene Parteien im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Der im Auftrag des Trusts handelnde Anlagemanager, Allianz Global Investors GmbH, ist im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien kraft seines Anlagevertrags eine mit Allianz Global Investors Ireland Limited verbundene Partei.

Im Folgenden sind die Pauschalgebühren aufgeführt, die von der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eingenommen wurden.

Allianz US Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 belief sich auf USD 4.039.456,07 (Zeitraum zum 31. Dezember 2017: USD 4.560.069,56), wovon zum 31. Dezember 2018 USD 266.687,60 fällig waren (31. Dezember 2017: USD 367.893,52).

Allianz Eastern Europe Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 belief sich auf EUR 914.165,03 (Zeitraum zum 31. Dezember 2017: EUR 995.085,40), wovon EUR 69.148,59 zum 31. Dezember 2018 fällig waren (31. Dezember 2017: EUR 82.181,99).

Allianz Global Emerging Markets Equity: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 belief sich auf EUR 443.808,04 (Zeitraum zum 31. Dezember 2017: EUR 443.103,68), wovon EUR 34.891,68 zum 31. Dezember 2018 fällig waren (31. Dezember 2017: EUR 36.306,59).

Allianz Global Insights: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember belief sich auf EUR 2.857.839,02 (Zeitraum zum 31. Dezember 2017: EUR 2.564.743,66), wovon EUR 316.560,72 zum 31. Dezember 2018 fällig waren (31. Dezember 2017: EUR 243.839,90).

Allianz Japan Smaller Companies: Die Pauschalvergütung für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 belief sich auf EUR 1.793.473,33 (Zeitraum zum 31. Dezember 2017: EUR 496.867,89), wovon EUR 119.509,32 zum 31. Dezember 2018 fällig waren (31. Dezember 2017: EUR 43.820,95).

Die Subinvestmentmanager waren kraft ihrer Subinvestmentmanager-Verträge mit der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft, die im Namen des Trusts handelte, verbundene Parteien im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Die Vertriebsstelle ist eine verbundene Partei im Sinne der Angaben zu verbundenen Parteien. Die Gebühren des Investmentmanagers und der Vertriebsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 wurden vom Investmentmanager getragen. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurden diese Gebühren von der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft getragen.

Der Investmentmanager ist für die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und die Gebühren des Company Secretary für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 auf gekommen. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 wurde von der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft getragen.

Allianz Global Investors Ireland Limited ist eine Tochtergesellschaft von Allianz Global Investors GmbH, Niederlassung Luxemburg.

Teddy Otto, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden und der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft, ist Angestellter von Carne Global Financial Services Limited, die Leistungen im

Bereich Fund Governance für die ausscheidende und die nachfolgende Verwaltungsgesellschaft erbringt und als Company Secretary der ausscheidenden und der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft fungiert.

Michael Hartmann, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft, ist außerdem Managing Director und Head of Operations Europe of Allianz Global Investors GmbH.

Markus Nilles, Verwaltungsratsmitglied der ausscheidenden Verwaltungsgesellschaft, war zudem Mitglied des Verwaltungsrats von Allianz Global Investors Luxembourg S.A., bevor diese zu einer Zweigniederlassung wurde, und ist Verwaltungsratsmitglied und Head of Product Administration von Allianz Global Investors GmbH.

Jim Cleary, Michael Hartmann, Markus Nilles und Teddy Otto hielten im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Anteile der Fonds.

Eine vollständige Liste der Verwaltungsratsmitglieder von Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited ist im Verzeichnis dargelegt.

Alle gemäß FRS 102 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ erforderlichen Offenlegungen wurden in den Finanzaufstellungen vorgenommen.

9. Soft Commissions und Directed Brokerage

Die Anlageverwalter nutzen bestimmte Güter und Dienstleistungen, die sie bei der Verwaltung der Fondsanlagen unterstützen und die von bestimmten Brokern bezahlt werden. Diese Dienste können zum Beispiel Research und Analyse der Vorzüge einzelner Emittenten bzw. Märkte gegenüber anderen sowie die Nutzung von Computern und anderen Informationsquellen umfassen. Im Gegenzug erteilen die Anlageverwalter diesen Brokern Aufträge, darunter auch Transaktionen, die mit den Fondsanlagen in Zusammenhang stehen. Die Anlagemanager haben sich davon überzeugt, dass die Ausführung zu den für die Fonds billigsten/besten Bedingungen erfolgt und dass diese Vereinbarungen zum Vorteil der Fonds sind. Hinweis für die Fonds Allianz US Equity und Allianz Global Insights Funds: Vorbehaltlich der Anforderung der bestmöglichen Auftragsausführung kann Allianz Global Investors US L.L.C. unter Umständen, in denen zwei oder mehr Broker oder Händler

vergleichbare Kurse und eine vergleichbare Ausführung anbieten, den Broker oder Händler, der an Allianz Global Investors US L.L.C. Anlageinformations- und Analysedienstleistungen erbracht hat, bevorzugen. Dadurch kann Allianz Global Investors US L.L.C. höhere Provisionszahlungen des Kunden für ausgeführte Wertpapiertransaktionen verursachen, als ein anderer Broker hierfür in Rechnung gestellt hätte. Bei der Auswahl eines Brokers oder Händlers entscheidet Allianz Global Investors US L.L.C. nach Treu und Glauben, dass die Höhe der Provision im Verhältnis zum Wert der erbrachten Brokerdienstleistungen und erhaltenen Analyse- und Anlageinformationen im Hinblick auf die spezifische Transaktion oder die Gesamtverantwortung von Allianz Global Investors US L.L.C. gegenüber den Fonds angemessen ist. Allianz Global Investors US L.L.C. prüft alle gezahlten Provisionen regelmäßig, um sicherzustellen, dass die Provision eine angemessene Vergütung für die von diesen Brokern erbrachten Broker- und Analysedienstleistungen darstellt. Die Fonds gingen im Berichtszeitraum oder in einem vorherigen Geschäftsjahr keine Soft-Commission-Vereinbarungen oder Directed-Brokerage-Vereinbarungen ein.

10. Bedeutende Ereignisse

Am 1. März 2018 wurde ein geänderter Verkaufsprospekt veröffentlicht, um den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von Allianz Global Investors Ireland Limited zu Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited widerzuspiegeln.

Am 30. April 2018 wurde ein geänderter Verkaufsprospekt veröffentlicht. Die Aktualisierungen beinhalten einen Wechsel der Transferstelle zu International Financial Data Services (Ireland) Limited, geänderte Mindestanlagebeträge für P/PT-Anteile, einen Wechsel des Abschlussprüfers von KPMG zu PricewaterhouseCoopers, eine Änderung der Preisbildungsmethodik von BID (Geldkurs) auf MID (Mittelkurs) und die Einführung mehrerer betrieblicher Änderungen.

Dennis Murray wurde am 25. April 2018 zum Mitglied des Verwaltungsrats der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft bestellt und Yvonne Connolly trat am 31. Mai 2018 als Mitglied des Verwaltungsrats der nachfolgenden Verwaltungsgesellschaft.

William Blackwell trat mit Wirkung vom 31. Juli 2018 aus dem Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft zurück.

Kevin Nolan wurde am 29. August 2018 in den Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Am 22. März 2019 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassten geringfügige klarstellende Änderungen, Änderungen des Anlegerprofils zur Ausrichtung an den Marktstandard in Bezug auf den MiFID II-Wortlaut sowie die Aufnahme des Vereinigten Königreichs in die Liste der anerkannten Märkte, wo dies erforderlich war.

Während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 wurden keine weiteren wesentlichen, den Trust betreffenden Ereignisse verzeichnet.

11. Nachfolgende Ereignisse

Am 22. März 2019 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassten geringfügige klarstellende Änderungen, Änderungen des Anlegerprofils zur Ausrichtung an den Marktstandard in Bezug auf den MiFID II-Wortlaut sowie die Aufnahme des Vereinigten Königreichs in die Liste der anerkannten Märkte, wo dies erforderlich war.

Seit dem 31. Dezember 2018 wurden keine weiteren wesentlichen, den Trust betreffenden Ereignisse verzeichnet.

12. Genehmigung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen wurden vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 24. April 2019 genehmigt.

Vermögensaufstellung

Das Kürzel „Shs“ in der Spalte „Stück“ wurde aus der ursprünglichen englischen Tabelle übernommen und nicht übersetzt. Es steht für „Menge“.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht im Namen der Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited in ihrer Eigenschaft als zum 24. April 2019 fungierende Verwaltungsgesellschaft

Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung der Abschlüsse der Teilfonds des Trusts gemäß dem Unit Trusts Act 1990, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) verantwortlich.

Nach irischem Recht muss die Verwaltungsgesellschaft des Trusts für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss für jeden Teilfonds erstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Abschluss gemäß den geltenden Gesetzen und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ zu erstellen.

Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds des Trusts müssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage jedes Teilfonds des Trusts und die Entwicklung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zustehenden Nettovermögens im entsprechenden Berichtszeitraum vermitteln. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob die anwendbaren Rechnungslegungsstandards eingehalten worden sind; und
- den Abschluss nach dem Fortführungsprinzip erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, von einer Fortführung der Geschäftstätigkeit aller Teilfonds des Trusts auszugehen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, adäquate Rechnungslegungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage jedes Teilfonds des Trusts wiedergeben und der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss den Bestimmungen der OGAW-Verordnungen und der OGAW-Verordnungen der

Zentralbank entspricht. Sie trägt die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Maßnahmen.

Verbundene Personen

Verordnung 41 der OGAW-Verordnungen der Zentralbank zu Beschränkungen bei Geschäften mit verbundenen Personen besagt, dass ein Verantwortlicher sicherzustellen hat, dass jegliches Geschäft zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt wird. Gemäß den Anforderungen der OGAW-Verordnungen 78.4 der Zentralbank haben sich die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft als Verantwortliche davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit einer verbundenen Partei angewendet werden und dass alle Geschäfte mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums eingegangen wurden, den durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen gerecht wurden.

Abschlussprüfer

Nach einer strategischen Überprüfung der Abschlussprüfermandate durch die Allianz-Gruppe hat die ehemalige Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors Ireland Limited zugestimmt, den bestehenden Abschlussprüfer KPMG durch PwC zu ersetzen. PwC wird für die Prüfung der Abschlüsse der Fonds des Trusts zum 31. Dezember 2018 bestellt.

Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Berichtszeitraums

Mit Wirkung vom 1. März 2018 hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited die Allianz Global Investors Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft des Trusts abgelöst. Am 1. März 2018 wurde ein revidierter Prospekt des Trusts veröffentlicht, um dieser Änderung Rechnung zu tragen.

Am 30. April 2018 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen beziehen sich unter anderem auf den Wechsel der Transferstelle zu International Financial Data Services (Ireland) Limited; Änderungen der Mindestanlagebeträge für P/PT-Anteile, den Wechsel des Abschlussprüfers von KPMG zu PricewaterhouseCoopers und die Umsetzung mehrerer geringfügiger Änderungen.

Dennis Murray wurde am 25. April 2018 in den Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft bestellt, und Yvonne Connolly trat am 31. Mai 2018 aus dem Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft zurück. William Blackwell trat mit Wirkung vom 31. Juli 2018 aus dem Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft zurück. Kevin Nolan wurde am 29. August 2018 in den Verwaltungsrat der neuen Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Während des Geschäftsjahrs wurden keine weiteren wesentlichen, den Trust betreffenden Ereignisse verzeichnet.

Nachfolgende Ereignisse

Am 22. März 2019 wurde ein revidierter Prospekt herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassten geringfügige klarstellende Änderungen, Änderungen des Anlegerprofils zur Ausrichtung an den Marktstandard in Bezug auf den MiFID II-Wortlaut sowie die Aufnahme des Vereinigten Königreichs in die Liste der anerkannten Märkte, wo dies erforderlich war.

Seit dem 31. Dezember 2018 wurden keine weiteren wesentlichen, den Trust betreffenden Ereignisse verzeichnet.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

26. April 2019

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber

Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber

In unserer Eigenschaft als Depotbank haben wir die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf den Trust für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Der vorliegende Bericht einschließlich unseres Bestätigungsvermerks wurde einzig und allein für die Anteilhaber des Trusts in Übereinstimmung mit Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Im Zusammenhang mit der Erstellung dieses Gutachtens übernehmen wir keine Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten werden in Bestimmung 5 der OGAW-Verordnung beschrieben. Zu ihnen gehört es, die Tätigkeit des Trusts in jedem Geschäftsjahr zu überprüfen und den Anteilhabern gegenüber darüber zu berichten.

In unserem Bericht legen wir dar, ob der Trust unseres Erachtens im jeweiligen Berichtszeitraum entsprechend den Bestimmungen des Treuhandvertrags für den Trust und entsprechend der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es obliegt insgesamt der Verwaltungsgesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Wenn die Verwaltungsgesellschaft dies nicht getan hat, müssen wir als Treuhänder feststellen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und darlegen, welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage für das Gutachten des Treuhänders

Der Treuhänder führt diejenigen Prüfungen durch, die er nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um seine Pflichten gemäß Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen und um sicherzustellen, dass der Trust in jeder wesentlichen Hinsicht (i) entsprechend den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die in dem Treuhandvertrag und den entsprechenden Vorschriften vorgesehen sind, und (ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen der Gründungsunterlagen des Trusts und den entsprechenden Vorschriften verwaltet wurde.

Prüfungsvermerk

Unserer Ansicht nach wurde der Trust während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäß den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders aufgrund des Treuhandvertrags, der OGAW-Bestimmungen und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „Zentralbank-OGAW-Verordnung“) und
- (ii) anderweitig gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags, der OGAW-Verordnung und der Zentralbank-OGAW-Verordnung verwaltet.

State Street Custodial Services
(Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

26. April 2019

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber des Allianz Global Investors Fund V

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Prüfungsvermerk

Nach unserer Ansicht trifft auf den Abschluss von Allianz Global Investors Fund V Folgendes zu:

- Er spiegelt ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Fonds zum 31. Dezember 2018 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr wider.
- Er wurde ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt.
- Er wurde ordnungsgemäß gemäß den Anforderungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils aktuellen Fassung) erstellt.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2018;
- die Gesamtergebnisrechnung für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr;
- das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2018 für jeden der Fonds; und
- die Erläuterungen zum Abschluss für jeden der Fonds, die eine Beschreibung der maßgeblichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Prüfungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind der Überzeugung, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise für die Prüfung ausreichend und angemessen sind, um die Grundlage für unsere Auffassung zu bilden.

Unabhängigkeit

Wir haben gemäß den in Irland für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber dem Trust gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Wir haben nichts im Hinblick auf die folgenden Belange zu berichten, hinsichtlich derer wir gemäß den ISAs (Ireland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- der vom Manager bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist; oder
- der Manager eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs.

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Manager verantwortlich. Unser Prüfungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Testat oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche falsche Darstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Sollten wir im Zuge unserer Arbeit zu dem Schluss kommen, dass in den sonstigen Informationen eine wesentliche Falschangabe erfolgt ist, müssen wir diese Tatsache melden. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung

Pflichten des Managers in Bezug auf den Abschluss

Wie in der Liste der Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft auf Seite 81 näher beschrieben, ist der Manager für die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien verantwortlich und dafür, dass dieser ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Manager verantwortlich für die internen Kontrollen, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus dolo-

sen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Manager verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Manager hat die Absicht, die Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von aus dolo- sen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Anwendern beeinflussen könnten.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht einschließlich des Gutachtens ist ausschließlich für die Anteilhaber der jeweiligen Fonds als juristische Personen gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und für keinen anderen

Zweck erstellt worden. Wir akzeptieren bzw. übernehmen durch die Abgabe dieses Prüfungsvermerks keine Verantwortung zu jeglichen anderen Zwecken oder gegenüber jeglichen anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangt, es sei denn, es ist vorher eine ausdrückliche schriftliche Zustimmung unsererseits erfolgt. PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin

29. April 2019

Hinweis für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

2. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgane in der Schweiz ist www.fundinfo.com.

In der Schweiz werden die Zeichnungs- und Rücknahmepreise und/oder der Nettoinventarwert der Anteile (mit dem Vermerk „ohne Kommissionen“) täglich im Internet unter der Adresse www.fundinfo.com veröffentlicht.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

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

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung eines zugelassenen Wirtschaftsprüfers mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten der Vertriebsstelle, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder einen Anlageverwalter bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Erstellen von Fondsresearchmaterial;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Anweisung durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich Investmentfonds und
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern.

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

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

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

Rabatte:

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

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden und
- sämtlichen Anlegern, welche diese objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in dem Investmentfonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer) und
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Investmentfonds.

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand für in der Schweiz vertriebene Anteile ist der Geschäftssitz des Vertreters in der Schweiz.

Hinweis für Anleger in Österreich (ungeprüft)

Den Vertrieb des Allianz Emerging Markets Bond Fund hat die Verwaltungsgesellschaft gegenüber der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde gemäß § 140 des Investmentfondsgesetzes angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG wird als österreichische Zahl- und Vertretungsstelle gemäß § 186 Absatz 2 Ziffer 2 des Investmentfondsgesetzes auftreten.

Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Zahl und Vertretungsstelle unter folgender Adresse eingereicht werden:

Allianz Investment Bank AG
Hietzinger Kai 101 105
1130 Wien
Österreich.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Trust-Vertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds und der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile sowie andere Informationen und Dokumente in Bezug auf die Fonds sind bei der österreichischen Zahl- und Vertretungsstelle kostenlos erhältlich. Investoren wird empfohlen, sich vor dem Erwerb von Anteilen an dem (den) Fonds zu vergewissern, dass die erforderlichen Fiskaldaten für die betreffende(n) Anteilklasse(n) von der Oesterreichischen Kontrollbank veröffentlicht wurden.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

Im Hinblick auf den Vertrieb der Anteile in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise und gegebenenfalls Umtauschpreise im Internet auf der Website [website <https://de.allianzgi.com>](https://de.allianzgi.com) veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) und auf der Website www.allianzglobalinvestors.de veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklassen oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen. Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 298 Abs. 2 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB über die folgenden Ereignisse informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen eines Fonds;
- Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft oder eines Fonds oder Auflösung der Gesellschaft oder eines Fonds;
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit der bisherigen Anlagepolitik nicht vereinbar sind, die wesentliche Rechte der Anteilhaber berühren oder die Vergütung und Aufwendererstattungen betreffen, die aus einem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anteilhaber;
- im Falle eines Zusammenschlusses eines Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gemäß Art. 43 der OGAW-Richtlinie, und
- im Falle der Umwandlung eines Fonds in einen Feederfonds oder gegebenenfalls von Änderungen eines Masterfonds die Informationen, die gemäß Art. 64 der OGAW-Richtlinie zu veröffentlichen sind.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und gegebenenfalls Umtauschpreise sowie die OGAW Rechtsverordnung und die von der Central Bank aufgrund der OGAW Rechtsverordnung herausgegebenen Rundschreiben sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten deutschen Zahlstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website www.allianzglobalinvestors.de erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklassen oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf www.allianzgi-regulatory.eu oder www.allianzgi-b2b.eu erfolgen.

Die wesentlichen Verträge, die im Abschnitt „Wesentliche Verträge“ des Prospekts aufgeführt sind, können in den Geschäftsräumen der deutschen Zahlstelle kostenlos eingesehen werden.

Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Administrator, die Register- und Transferstelle noch die Vertriebsgesellschaften oder Zahl- oder Informationsstellen haften für etwaige Fehler oder Auslassungen in den veröffentlichten Preisen.

Hinweis für Anleger in Großbritannien (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft hat für alle Fonds die erforderlichen Genehmigungen für den Vertrieb der Anteile in Großbritannien erhalten.

Britische Vertriebsgesellschaft und Facility Agent

Der Name und die Adresse der britischen Vertriebsgesellschaft (des Facilities Agent) sind im Verzeichnis am Schluss dieses Dokumentes aufgeführt.

Alle Zahlungen an Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die britische Vertriebsgesellschaft (den Facility Agent) abgewickelt werden.

Neben den im vorliegenden Verkaufsprospekt im Abschnitt „Verwaltung des Trust“ festgelegten Verfahren kann zudem jeder, der Anteile kaufen möchte, sowie jeder Anteilhaber, der alle oder einen Teil seiner Anteile zurückgeben oder umtauschen möchte, einen schriftlichen Antrag bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) einreichen, wobei er den ordnungsgemäß ausgefüllten Antrag bzw. Rücknahme- oder Umtauschantrag oder eine sonstige von der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) geforderte schriftliche Mitteilung verwenden sollte.

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis sind ebenfalls bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facilities Agent) erhältlich und werden zudem im Internet unter einer im Verkaufsprospekt genannten Adresse veröffentlicht. Beschwerden über die Führung des Organismus können bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) eingereicht werden.

Eventuelle Beschwerden können an den „Complaints Officer“ unter der Adresse des Vertriebsträgers und Facilities Agent in Großbritannien gerichtet werden. Eine Beschreibung des Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden durch den Vertriebsträger und Facilities Agent in Großbritannien ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus besteht für Beschwerdeführer die Möglichkeit, ihre Beschwerde an den Ombudsmann zu adressieren, sofern sie mit der finalen Antwort des Vertriebsträgers und Facilities Agent in Großbritannien nicht einverstanden sind.

Reporting Status im Vereinigten Königreich

Die Verwaltungsgesellschaft plant, für jedes Geschäftsjahr die Zertifizierung bestimmter Anteilklassen der Fonds als berich-

tende Anteilklassen für steuerliche Zwecke in Großbritannien zu beantragen („Berichtsstatus in Großbritannien“). Es kann jedoch keine Garantie dafür übernommen werden, dass eine solche Zertifizierung auch erteilt wird.

Vertrieb an Privatanleger im Vereinigten Königreich (UK Retail Distribution Review, RDR)

Vermittler, die der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority (FCA) unterstellt sind oder bei denen es sich um eine britische Zweigstelle einer der Aufsicht eines Mitgliedstaates des EWR unterstellten Körperschaft handelt, unterliegen ab 31. Dezember 2012 hinsichtlich der Anlageberatung für Privatanleger den RDR-Regeln der FCA.

Gemäß den RDR-Regeln darf ein Vermittler, der Fonds vertritt und (i) diesen Regeln unterliegt und (ii) persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, für Anlagen, die nach dem 31. Dezember 2012 im Auftrag dieser Privatanleger getätigt wurden, bzw. in Verbindung mit Leistungen, die nach diesem Datum für Privatanleger erbracht werden, keine Provision vom Fondsanbieter erhalten.

Jeder potenzielle Anleger, der den RDR-Regeln unterliegt und persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, muss sicherstellen, dass er für diese Kunden nur in geeignete Anteilklassen investiert.

Die oben stehende Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und umfasst möglicherweise nicht alle für einen Anleger im Zusammenhang mit den RDR-Regeln relevanten Überlegungen. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, sich diesbezüglich an ihre eigenen Rechtsberater zu wenden.

Verfügbare Unterlagen

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in diesem Verkaufsprospekt angeführten wesentlichen Verträge können zusammen mit den OGAW-Verordnungen und den Central Bank Regulations kostenlos bei der britischen Vertriebsgesellschaft (dem Facility Agent) eingesehen oder von dort bezogen werden.

Ihre Partner

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsgesellschaft

Allianz Global Investors Ireland Limited
(bis 28. Februar 2018)
2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Teddy Otto
Jim Cleary*
Michael Hartmann

Markus Nilles (Vorsitzender)
* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Carne Global Fund Managers (Ireland)
Limited (seit 1. März 2018)
2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Elizabeth Beazley
Michael Bishop*

William Blackwell

Neil Clifford (Vorsitzender)

Yvonne Connolly (zurückgetreten am 31.
Mai 2018)

Teddy Otto

Dennis Murray (ernannt am 25. April
2018)

Kevin Nolan (ernannt am 29. August
2018)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Rechtsberater

Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Investmentmanager

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt/Main
Deutschland

Unteranlageverwalter

Allianz Japan Smaller Companies
Allianz Global Investors Asia Pacific
Limited

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

Allianz US Equity / Allianz Global Insights
Allianz Global Investors U.S. LLC
1633 Broadway
43rd Floor
New York
New York 10019
USA

2100 Ross Avenue, Suite 700
Dallas
Texas 75201
USA

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

555 Mission Street, Suite 1700
San Francisco
Kalifornien 94105
USA

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland)
Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Administrator

State Street Fund Services (Ireland)
Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Ireland Limited
(bis 27. April 2018)
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irland

International Financial Data Services
(Ireland) Limited (seit 28. April 2018)
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Vertriebsgesellschaften, Zahlstellen, Vertreter, „Facilities Agents“ und Informationsstellen¹

Österreich

Zahlstelle und Vertreter gegenüber den Abgabenbehörden

Das folgende Finanzinstitut wurde als
Zahlstelle und Vertreter gegenüber den
Abgabenbehörden in Österreich bestellt,
um den Steuerbehörden ausschüttungs-
gleiche Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2
Satz 2 des Investmentfondsgesetzes zu
melden.

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

Dänische Vertretungsstelle

Allianz US Equity
Nordea Bank Danmark A/S Issuer Servi-
ces, Securities Services
Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33
Postbox 850
0900 Kopenhagen C
Dänemark

Französische Zahl- und Informationsstelle

State Street Banque SA
Défense Plaza
23-25 rue Delarivière-Lefoullon
F-92064 Paris
La Défense Cedex
Frankreich

Deutsche Zahlstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
D-80333 München
Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle

Allianz Global Investors GmbH¹
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt/Main
Deutschland

Ungarischer Facilities Agent

European Investment Centre, o.c.p., a.s.
Tomasikova 64 SK-831 04 Bratislava
Slowakische Republik

Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Vereinigtes Königreich

Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Großbritannien
P.O. Box 191
155 Bishopsgate
London EC2M 3AD
Vereinigtes Königreich

Weitere Angaben sowie Exemplare des Verkaufsprospekts und die letzten Jahres- bzw. Halbjahresberichte können kostenlos bezogen werden von:

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
2nd Floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

¹In verschiedenen Ländern werden u.U. unterschiedliche Fonds zum Verkauf angeboten. Länderspezifische Informationen erhalten Sie im entsprechendem Abschnitt unter „Vertriebsanzeigen“, in dem die Fonds aufgeführt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, die Anteile der Fonds öffentlich in Deutschland zu vertreiben.

Die Rechte aus dieser Anzeige sind nicht erloschen.

Anhang 1: Vergütungspolitik gemäß OGAW V (ungeprüft)

Gemäß der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union, wie in Irland durch S.I. No. 143/2016 - European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 umgesetzt, müssen Verwaltungsgesellschaften eine Vergütungspolitik und -praxis festle-

gen und anwenden, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Anreize für das Eingehen von Risiken bietet, die nicht dem Risikoprofil des OGAW entsprechen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeiter (alle Zahlen in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen, unterteilt in feste und variable Bestandteile. Sie ist zusätzlich unterteilt nach Mitgliedern der Geschäftsleitung, Risikoträgern und Mitarbeitern

mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeitern, die aufgrund ihrer Gesamtvergütung derselben Vergütungskategorie zugerechnet werden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.718

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

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH unterliegt den aufsichtsrechtlichen Anforderungen, die für Anlagegesellschaften hinsichtlich der Ausgestaltung des Vergütungssystems gelten. Für die Entscheidung über die Vergütung der Mitarbeiter ist in der Regel die Geschäftsleitung der Gesellschaft zuständig. Entscheidungen über die Vergütung der Geschäftsleitung werden von den Anteilhabern getroffen.

Zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben hat die Gesellschaft einen Vergütungsausschuss eingerichtet. Dieser Ausschuss besteht aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat bestellt werden.

Die Personalabteilung hat die Vergütungspolitik der Gesellschaft in enger Zusammenarbeit mit den Abteilungen Risikomanagement und Legal & Compliance sowie mit externen Beratern und in Abstimmung mit der Geschäftsleitung entwickelt. Diese Vergütungspolitik gilt für die in Deutschland ansässige Gesellschaft und ihre europäischen Niederlassungen.

Risikoträger

Die folgenden Mitarbeitergruppen wurden als Risikoträger identifiziert: Mitglieder der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (wie in aktuellen Organigrammen und Stellenprofilen angegeben und hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil bewertet) sowie alle Mitarbeiter, die aufgrund ihrer Gesamtvergütung derselben Vergütungskategorie zugerechnet werden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger und deren Aktivitäten erhebliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentfonds haben.

Vergütungsstruktur

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 der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Gesellschaft oder der Wertentwicklung bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Darüber hinaus können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß den Bestimmungen des Plans einbehalten werden.

Die Hauptbestandteile der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Umfang, die Verantwortlichkeiten und die Erfahrung widerspiegelt, die für eine bestimmte Position erforderlich sind, und eine jährliche variable Vergütung.

Der Umfang des unternehmensweiten Pools für variable Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition der Gesellschaft abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. Die Auszahlung bestimmter Beträge für einzelne Mitarbeiter hängt von der Leistung der Mitarbeiter und ihrer Teams im jeweiligen Berichtszeitraum ab.

Die variable Vergütung beinhaltet einen jährlichen Barbonus, der nach Ablauf des Geschäftsjahres ausgezahlt wird. Bei Mitarbeitern, deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein wesentlicher Teil der jährlichen variablen Vergütung für einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Leistungsbeurteilung

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

Für Investmentmanager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Anlageziele der Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Fondsmanagern orientiert sich das quantitative Element an den Benchmarks der Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung – gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

Für Mitarbeiter mit Kundenkontakt gehört zu den Zielen auch die Kundenzufriedenheit, die unabhängig gemessen wird.

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

Risikovermeidung

Allianz Global Investors GmbH verfügt über eine umfassende Risikoberichterstattung, die sowohl aktuelle als auch zukünftige Risiken unserer Geschäftstätigkeit abdeckt. Risiken, die die Risikobereitschaft der Organisation überschreiten, werden dem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, der ggf. über eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Die individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken im Namen der Gesellschaft reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat bei der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich einer Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung der regulatorischen Anforderungen und deren Einhaltung, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Im Rahmen dieser zentralen und unabhängigen Überprüfung wurde auch festgestellt, dass die Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsregeln umgesetzt wurde. Des Weiteren wurden im vergangenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Angaben bezüglich der Vergütungspolitik von Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited („die Verwaltungsgesellschaft“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, die für alle OGAW gilt, für die der Manager als Verwalter agiert (die „Vergütungspolitik“) und die alle Mitarbeiter betrifft, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder des von diesem verwalteten OGAW haben („identifizierte Mitarbeiter“). Die Vergütungspolitik gilt außerdem für alle alternativen Investmentfonds, für die der Manager als Verwalter alternativer Investmentfonds fungiert. Gemäß der Vergütungspolitik kann die an identifizierte Mitarbeiter gezahlte Vergütung folgendermaßen aufgeteilt werden:

- Feste Vergütung (Zahlungen oder Leistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien): undvariable Vergütung (zu-

sätzliche Zahlungen oder Leistungen in Abhängigkeit von der Leistung oder, in bestimmten Fällen, anderen vertraglichen Kriterien), die nicht auf der Wertentwicklung des OGAW basiert.

Der Manager hat die folgenden Personen als identifizierte Mitarbeiter bezeichnet:

1. Beauftragte Personen;
2. Verwaltungsratsmitglieder;
3. Compliance-Verantwortliche;
4. Risk Officer; und
5. Chief Operating Officer.

Der Manager hat ein Geschäftsmodell, Regelungen und Verfahrensweisen, die ihrer Natur nach keine übermäßige Risikobereitschaft fördern und die Art, den Umfang sowie die Komplexität des Managers und des OGAW berücksichtigen. Die Vergütungspolitik soll verhindern, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit dem Risikoprofil des OGAW übereinstimmen, und der Manager wird nicht für das Eingehen übermäßiger Risiken motiviert oder belohnt.

Der Manager hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die Umsetzung der Vergütungsregelungen überwacht und eine kompetente und unabhängige Beurteilung der Vergütungspolitik und -praxis und der Anreize für das Risikomanagement vornimmt (der „Vergütungsausschuss“). Der Vergütungsausschuss besteht mindestens aus zwei Verwaltungsratsmitgliedern, dem Compliance-Verantwortlichen, einem internen Rechtsberater und anderen Personen, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit ernennen kann.

Die Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft ist Carne Global Financial Services Limited („Carne“). Carne arbeitet mit einem Organisationsmodell für gemeinsame Dienstleistungen, im Rahmen dessen Carne alle Mitarbeiter beschäftigt und gruppeninterne Vereinbarungen mit anderen Einheiten der Carne-Gruppe schließt, um sicherzustellen, dass diese Einheiten angemessen ausgestattet sind. Alle identifizierten Mitarbeiter, außer einem nicht an der Geschäftsführung beteiligten unabhängigen Verwaltungsratsmitglied, werden von Carne direkt beschäftigt und bezahlt und auf der Grundlage ihres Beitrags zur Carne-Gruppe als Ganzes vergütet. Als Gegenleis-

tung für die Dienstleistungen der identifizierten Mitarbeiter von Carne zahlt der Manager Carne eine jährliche Mitarbeitergebühr (die „Mitarbeitergebühr“).

Das nicht geschäftsführende unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhält eine feste Vergütung. Die Vergütung aller anderen identifizierten Mitarbeiter ist in Bezug auf finanzielle und nicht finanzielle Kriterien an deren individuellen Gesamtbeitrag zur Carne-Gruppe geknüpft und nicht direkt an die Leistung bestimmter Geschäftseinheiten oder Zielvorgaben oder die Wertentwicklung des OGAW gebunden.

Insgesamt beträgt die Mitarbeitervergütung und die Vergütung des nicht geschäftsführenden unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds EUR 1.331.000, was für das Jahr zum 31. Dezember 2018 auf zwölf Einzelpersonen aufgeteilt wird. Der Manager hat außerdem ermittelt, dass der dem OGAW zurechenbare Anteil auf Grundlage der Anzahl der Teilfonds / des Nettoinventarwerts des OGAW im Verhältnis zur Anzahl der Teilfonds / des verwalteten Vermögens 35.441 EUR beträgt.

Während des Geschäftsjahres wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik oder der Vergütungspraktiken und -verfahren des Managers vorgenommen.

Anhang 2: Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

Dieser Fonds hat während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 investiert. Daher gibt es keine Angaben zu dieser Art von Transaktion.

┌

┐

└

┘

