

Allianz FinanzPlan 2025

Fonds commun de placement
RCSK: K869

Halbjahresbericht
30. September 2019

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 7. Februar 2006 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

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

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	9
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	12
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	13
Ihre Partner	17

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds strebt bis 31.12.2025 Kapitalwachstum an. Dazu investiert er zunächst zum Großteil in schwankungsintensive Anlagen (auf den Aktienmarkt, Warentermin-/Edelmetall-/Rohstoff-/Hedgefonds-/Private-Equity-Indizes und die Emerging-Markets bezogen). Mit näherrückendem Zieldatum soll der Anteil schwankungsärmerer Anlagen (auf den Renten-/Geld- und Immobilienmarkt bezogen) erhöht werden. Ab 2026 werden durch vorwiegend relativ schwankungsarme Anlagen vergleichsweise stabile Erträge angestrebt.

Im Berichtshalbjahr per Ende September 2019 blieb die Lage der Weltwirtschaft angespannt. Der anhaltende Streit zwischen den USA und China um die Höhe von Einfuhrzöllen belastete den Handel und dämpfte die Industrieproduktion. Dem stand jedoch die Lockerung der Geldpolitik in etlichen Ländern als positiver Faktor gegenüber. Vor diesem Hintergrund erzielten vor allem Aktien aus entwickelten Ländern trotz wiederholter Phasen erhöhter Unsicherheit unter dem Strich deutliche Kursgewinne. In den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) taten sich Börsentitel dagegen schwer, insbesondere in China. Positiv heraus stach lediglich die osteuropäische Region. An den Anleihenmärkten gingen die Zinsen angesichts mäßiger Konjunktur und abflauender Inflation weiter zurück. Dementsprechend waren bei verzinslichen Wertpapieren in den meisten Segmenten solide Gewinne zu verzeichnen. Stark nachgefragt wurden speziell hochwertige Staatsanleihen, während bei Unternehmens- und Hochzinspapieren sowie Emerging Markets Bonds die Ergebnisse geringer ausfielen.

Das Wertpapiervermögen des Fonds blieb fast vollständig in europäischen Staatspapieren investiert. Auf der Länderebene entfiel nach wie vor ein Schwerpunkt auf Anleihen aus Euro-Peripheriestaaten. Dabei wurde das Engagement in Italien angesichts gesunkener Kursrisiken wieder angehoben. Im Gegen-

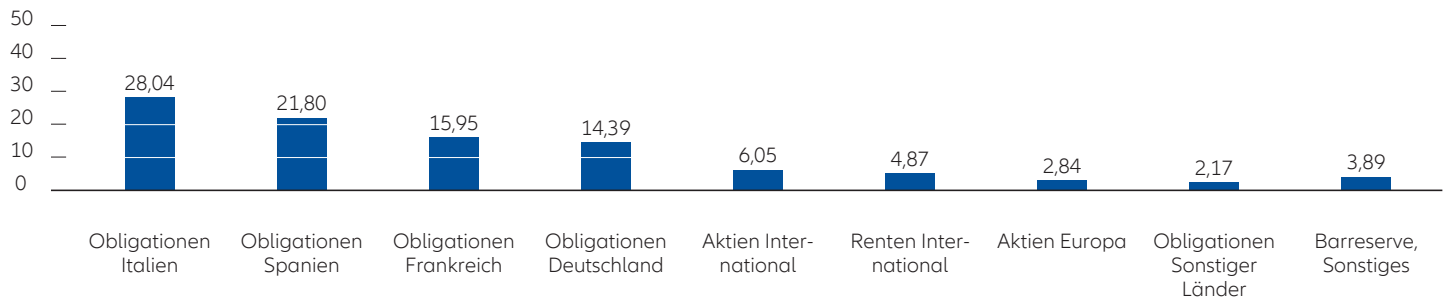
zug wurde die Position in sehr niedrig rentierenden Staatspapieren aus Frankreich verringert. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen ging auf zuletzt rund zweieinhalb Jahre¹⁾ zurück. Beibehalten wurde das Engagement in einem Investmentfonds für Schwellenlandanleihen. Zur weiteren Diversifikation wurden verstärkt Anteile an Fonds mit Spezialisierung auf Private Equity-Anlagen erworben. In geringem Umfang bestand zuletzt noch eine Position in einem Produkt für Immobiliengesellschaften (REITs). Über Derivate wurden außerdem zeitweilig begrenzte Engagements am internationalen Aktienmarkt und im Rohstoffsegment eingegangen.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds unter Berücksichtigung von Kosten einen soliden Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		30.09.2019	31.03.2019	31.03.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		57,8	55,0	51,1
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0SH/ISIN: LU0239365264	30.275	29.532	26.949
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8C/ISIN: LU0261743339	459.533	448.456	418.450
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0H 0SH/ISIN: LU0239365264	126,72	123,45	122,70
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K D8C/ISIN: LU0261743339	117,47	114,61	114,26

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

¹⁾ Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					47.613.604,92	82,35
Obligationen					47.613.604,92	82,35
Belgien					392.460,30	0,69
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	110,0	% 176,253	193.878,30	0,34
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	50,0	% 181,882	90.941,00	0,16
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	100,0	% 107,641	107.641,00	0,19
Deutschland					8.325.342,08	14,39
DE0001135432	3,2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	160,0	% 181,004	289.606,38	0,50
DE0001135473	1,7500 % Germany Government EUR Bonds 12/22	EUR	3.470,0	% 107,185	3.719.319,50	6,43
DE0001141729	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 15/20 S.172	EUR	3.680,0	% 101,047	3.718.529,60	6,43
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 110,604	110.604,00	0,19
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	160,0	% 109,603	175.364,00	0,30
DE0001134922	6,2500 % Germany Government EUR Bonds 94/24 S.94	EUR	110,0	% 130,598	143.657,80	0,25
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	160,0	% 105,163	168.260,80	0,29
Finnland					88.096,40	0,16
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	40,0	% 108,591	43.436,40	0,08
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	40,0	% 111,650	44.660,00	0,08
Frankreich					9.217.114,99	15,95
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21	EUR	5.030,0	% 107,033	5.383.759,90	9,31
FR0011196856	3,0000 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.150,0	% 109,659	2.357.668,50	4,08
FR0011337880	2,2500 % France Government EUR Bonds 12/22	EUR	210,0	% 109,217	229.355,70	0,40
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	320,0	% 106,653	341.289,57	0,59
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	370,0	% 118,569	438.705,26	0,76
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	310,0	% 109,724	340.144,37	0,59
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	90,0	% 140,213	126.191,69	0,22
Irland					112.499,10	0,19
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	90,0	% 124,999	112.499,10	0,19
Italien					16.219.522,05	28,04
IT0005358152	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2020	EUR	4.000,0	% 100,092	4.003.680,00	6,92
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	220,0	% 159,212	350.266,40	0,61
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	340,0	% 111,349	378.586,60	0,65
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	250,0	% 106,499	266.247,48	0,46
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	2.650,0	% 103,365	2.739.172,50	4,74
IT0005330961	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	8.120,0	% 100,487	8.159.544,40	14,10
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	290,0	% 111,043	322.024,67	0,56
Niederlande					275.089,70	0,48
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	80,0	% 174,022	139.217,60	0,24
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	90,0	% 150,969	135.872,10	0,24
Portugal					166.209,30	0,29
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	60,0	% 137,159	82.295,40	0,14
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	70,0	% 119,877	83.913,90	0,15
Spanien					12.611.110,52	21,80
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	160,0	% 179,310	286.896,00	0,50
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	4.600,0	% 109,529	5.038.334,00	8,70
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	50,0	% 119,492	59.746,00	0,10
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	150,0	% 110,209	165.313,50	0,29
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	160,0	% 109,667	175.467,20	0,30
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	2.650,0	% 102,259	2.709.863,50	4,69

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	160,0	% 104,390	167.023,92	0,29
ES0L02002142	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.02.2020	EUR	4.000,0	% 100,212	4.008.466,40	6,93
Österreich					206.160,48	0,36
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	70,0	% 172,052	120.436,67	0,21
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	80,0	% 107,155	85.723,81	0,15
Investmentanteile (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					7.952.373,38	13,76
Irland					6.311.586,52	10,92
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF EUR - (0.750%) (gehandelt in Deutschland)	STK	24.286,000	EUR 20,635	501.141,61	0,87
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF EUR - (0.750%) (gehandelt in Italien)	STK	144.862,000	EUR 20,670	2.994.297,54	5,18
IE0032568770	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	66.844,229	EUR 42,130	2.816.147,37	4,87
Luxemburg					1.640.786,86	2,84
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.950%)	STK	195,000	EUR 2.626,810	512.227,95	0,89
LU1291091228	BNP Paribas Easy - FTSE EPRA/Nareit Developed Europe UCITS ETF -QD- EUR - (0.400%) (gehandelt in Frankreich)	STK	107.063,000	EUR 10,232	1.095.468,62	1,89
LU1291091228	BNP Paribas Easy - FTSE EPRA/Nareit Developed Europe UCITS ETF -QD- EUR - (0.400%) (gehandelt in Luxemburg)	STK	3.234,000	EUR 10,232	33.090,29	0,06
Summe Investmentanteile					55.565.978,30	96,11
Einlagen bei Kreditinstituten					2.028.071,69	3,51
Täglich fällige Gelder					2.028.071,69	3,51
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.408.947,68	2,44
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			619.124,01	1,07
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.028.071,69	3,51
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-74.327,97	-0,13
Finanztermingeschäfte					-74.327,97	-0,13
Gekaufte Indexterminkontrakte					-74.327,97	-0,13
BCOM Commodity Index Futures 12/19	Ktr	45 USD	78,100	-9.877,00	-0,02	
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/19	Ktr	40 EUR	3.540,000	12.551,00	0,02	
FTSE 100 Index Futures 12/19	Ktr	10 GBP	7.386,500	11.161,22	0,02	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/19	Ktr	14 USD	997,000	-19.013,22	-0,03	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/19	Ktr	46 USD	2.963,800	-92.727,19	-0,16	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/19	Ktr	2 CAD	996,800	-1.970,13	0,00	
SPI 200 Index Futures 12/19	Ktr	4 AUD	6.682,000	617,54	0,00	
Swiss Market Index Futures 12/19	Ktr	8 CHF	10.021,000	1.841,78	0,00	
Topix Index Futures 12/19	Ktr	6 JPY	1.588,000	23.088,03	0,04	
OTC-gehandelte Derivate					59.659,51	0,10
Devisentermingeschäfte					49.467,26	0,08
Sold EUR / Bought CHF - 20 Dec 2019	EUR	-563.304,32		-1.031,38	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 20 Dec 2019	EUR	-936.700,84		18.806,86	0,03	
Sold EUR / Bought JPY - 20 Dec 2019	EUR	-665.959,72		-5.019,32	-0,01	
Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2019	EUR	-4.053.949,24		36.711,10	0,06	
Swapgeschäfte					10.192,25	0,02
Total Return Swaps					10.192,25	0,02
Total Return Swap on Index - Fund receives						
BCOM Index - pays 0.07% - 29.05.2020	USD	2.000.000,00		10.192,25	0,02	
Summe Derivate					-14.668,46	-0,03

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2019	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			237.389,59	0,41
Fondsvermögen	EUR			57.816.771,12	100,00
Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			126,72	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR			117,47	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			30.275	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK			459.533	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2019

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 54.158.114,14)	55.565.978,30
Bankguthaben	2.028.071,69
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	303.618,59
Ansprüche aus	
- Erträge aus Investmentanteilen	12.132,67
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	24,88
Sonstige Forderungen	336,85
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	49.259,57
- Swapgeschäften	10.192,25
- Devisentermingeschäften	55.517,96
Summe Aktiva	58.025.132,76
Bankverbindlichkeiten	-12.696,43
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-424,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.602,84
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-123.587,54
- Devisentermingeschäften	-6.050,70
Summe Passiva	-208.361,64
Fondsvermögen	57.816.771,12

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis zum 30.09.2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	55.044.438,12
Mittelzuflüsse	1.425.470,86
Mittelrückflüsse	-46.005,40
	56.423.903,58
Ausschüttung	-194.435,59
Betriebsergebnis	1.587.303,13
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	57.816.771,12

	2019	2018/2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	477.989	445.398
Im Berichtszeitraum		
- ausgegebene Anteile	12.188	33.401
- zurückgenommene Anteile	-369	-810
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	489.808	477.989

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾	Klasse C (EUR) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(31.03.2019-30.09.2019)	3,00	2,85
1 Jahr	(31.03.2018-31.03.2019)	1,23	0,92
2 Jahre	(31.03.2017-31.03.2019)	1,82	1,21
3 Jahre	(31.03.2016-31.03.2019)	10,40	9,41
5 Jahre	(31.03.2014-31.03.2019)	21,11	19,31
10 Jahre	(31.03.2009-31.03.2019)	105,48	99,46
seit Auflage ²⁾	(01.09.2006-31.03.2019)	29,96	-
	(02.01.2007-31.03.2019)	-	18,92

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. September 2006. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse C (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 02. Januar 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

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.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz FinanzPlan 2025 ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen. Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,619325
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,887000
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	117,983198
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,447618
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,085905
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,093449

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuereinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds und seiner Teilfonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit

der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

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

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz FinanzPlan 2025		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	1,30	0,05

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

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

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

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	10.192,25	0,00
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
Societe Generale SA	10.192,25	FR
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.192,25
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

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

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

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

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

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

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
--	--

- AAA (Aaa)	-
-------------	---

- AA+ (Aa1)	-
-------------	---

- AA (Aa2)	-
------------	---

- AA- (Aa3)	-
-------------	---

- A+ (A1)	-
-----------	---

- A (A2)	-
----------	---

- A- (A3)	-
-----------	---

- BBB+ (Baa1)	-
---------------	---

- BBB (Baa2)	-
--------------	---

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

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

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

- EUR	-
-------	---

- USD	-
-------	---

- GBP	-
-------	---

- JPY	-
-------	---

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

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

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge	
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	268.808,74	100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds ??%VERLIEHENE_WP_PROZ??

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer 1

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

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Fax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

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

Allianz Global Investors GmbH, handelnd durch die Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz FinanzPlan 2025 in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. September 2019

Allianz Global Investors GmbH

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