

Jahresbericht
zum 30. Juni 2016

AS-AktivDynamik

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

AS-AktivDynamik

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2016.	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2016.	5

Anteilklassen	13
---------------------	----

Anhang	14
--------------	----

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	19
--	----

Besteuerung der Erträge	20
-------------------------------	----

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz	21
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung	22
-----------------------	----

Ihre Partner.....	25
-------------------	----

AS-AktivDynamik

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend in europäischen Aktien und Immobilienfonds. Beigemischt werden können insbesondere Anleihen. Anlageziel ist es, Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Juni 2016 blieb der Fonds zunächst noch mit mehr als 70 % seines Wertpapiervermögens in europäischen Standardaktien investiert. Später ging die Aktienquote angesichts rückläufiger Kurse merklich zurück, während die verzinslichen Anlagen an Gewicht gewannen. Innerhalb des Aktienbestands erhöhte sich der Anteil von Herstellern klassischer Konsumgüter; diese blieben aber ebenso wie Gesundheitswerte gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet. Die Position im Finanzsegment blieb zurückhaltend und verlor weiter an Gewicht. Spürbar reduziert wurde das Engagement im Bereich Zyklischer Konsum, während die Anlagen in Industriesegment ausgebaut wurden. Auch die Position in Energiewerten wurde mit Blick auf den sich erholenden Ölpreis verstärkt; außerdem waren Titel aus dem Bereich Informationstechnik übergewichtet. Weiterhin keine Engagements bestanden in Unternehmen aus dem Versorgerbereich. Auf der Länderebene lag der Schwerpunkt auf deutschen Unternehmen. Britische und schweizerische Titel waren ebenfalls stark vertreten, blieben aber gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet. Ein moderater Akzent lag weiterhin auf dem französischen Markt, während die Position in Italien reduziert wurde.

Dem Portfolio beigemischt blieben hauptsächlich Staatsanleihen und Pfandbriefe aus Deutschland bzw. europäische Covered-Bonds. Im Hinblick auf die Bonität konzentrierten sich die verzinslichen Anlagen nach wie vor auf die höchsten Ratingklassen AAA und AA (nach S&P-Systematik). Auf der Laufzeitebene wurde neben dem Kernbestand an mittelfristigen Papieren ein verstärkter Akzent auf den Bereich oberhalb von zehn Jahren gelegt. Die Gesamtduration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen stieg dadurch auf zuletzt knapp acht Jahre und lag damit annähernd auf dem Niveau des Vergleichsindex. Auf Anlagen am Immobilienmarkt wurde nach wie vor ganz verzichtet.

Der Fonds gab merklich im Wert nach, schnitt aber besser ab als sein Vergleichsindex. Im absoluten Ergebnis spiegelte sich der allgemeine Kursrückgang am Aktienmarkt wider, der nach dem Jahreswechsel einsetzte. Auslöser war neben Sorgen um die wirtschaftliche Lage in China zuletzt auch das Votum Großbritanniens zugunsten eines EU-Austritts. Die im Fonds dominierenden Aktienengagements konnten sich dem breiten Abwärtstrend an den europäischen Börsen zwar nicht entziehen. Als vorteilhaft erwies sich im gegebenen Umfeld allerdings der deutliche Anstieg der Anleihenquote im Portfolio. So erzielten speziell erstklassige Papiere

mit längerer Restlaufzeit kräftige Kurszuwächse, da die Renditen im Euroraum nochmals zurückgingen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum -5,00 %. Für den Vergleichsindex 70 % STOXX 50 Total Return in EUR + 22,5 % JP Morgan Germany + 7,5 % Haus-Invest Europa der Commerz Grundbesitz Investmentgesellschaft betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum -5,95 %.

Die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes werden in folgender Übersicht aggregiert wie folgt dargestellt:

Assetklasse	Transaktionen	Volumen
Aktien	Verkäufe (EUR)	9.201.424
	Käufe (EUR)	4.544.300
Renten	Verkäufe (EUR)	20.182.201
	Käufe (EUR)	20.772.423
Sonstige	Verkäufe (EUR)	388.182
	Käufe (EUR)	208.719
Derivate	Verkäufe (Transaktionsvolumen)	36.885.913
	Käufe (Transaktionsvolumen)	36.882.632

Änderungen des AIF bezogen auf die nachfolgend aufgeführten Themenbereiche („Wesentliche Änderungen“ im Sinne des Art. 105 Abs. 1c der Verordnung EU Nr. 231/2013 [Level 2 Verordnung]) in der Berichtsperiode sind gemäß nachfolgender Darstellung erfolgt:

1. Gesellschaft	keine Änderung
2. Verwahrstelle	keine Änderung
3. Abschlussprüfer	keine Änderung
4. Verwaltungsreglement	keine Änderung
5. Anlagestrategie	keine Änderung
6. Anlageziel	keine Änderung
7. Risiken	keine Änderung
8. Leverage	keine Änderung
9. Bewertungsverfahren	keine Änderung
10. Gebühren	keine Änderung
11. Sonstige Sachverhalte den AIF betreffend	keine Änderung

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

tät des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik hat im Berichtszeitraum ein mittleres Marktpreisrisiko realisiert.

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

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerten investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

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

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik hat im Berichtszeitraum ein sehr geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

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

Das Sondervermögen AS-AktivDynamik war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

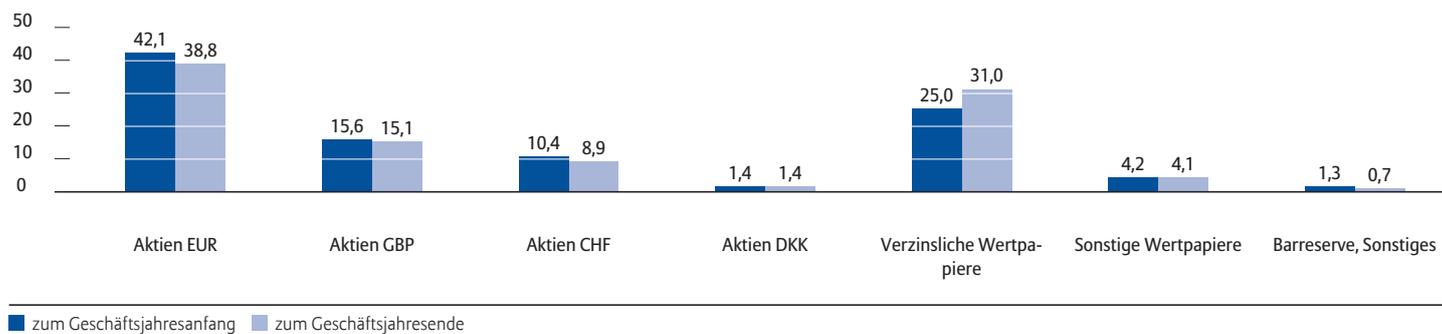
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien sowie dem Handel mit Devisentermingeschäften und sonstigen Kapitalforderungen.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien sowie der Handel mit Devisentermingeschäften und sonstigen Kapitalforderungen ursächlich.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009786962/WKN: 978 696

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR	82,1	94,1	90,2	87,9
Anteilwert in EUR	57,28	60,65	56,03	49,98

AS-AktivDynamik

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	52.672.507,04	64,18
Deutschland	13.639.932,62	16,63
Frankreich	8.517.197,65	10,37
Niederlande	3.635.565,52	4,43
Italien	927.249,45	1,13
Dänemark	1.190.425,72	1,45
Spanien	547.334,19	0,67
Belgien	1.655.970,00	2,02
Schweiz	7.265.098,30	8,85
Großbritannien	15.293.733,59	18,63
2. Anleihen	25.415.327,60	30,96
Deutschland	22.717.169,35	27,67
Frankreich	503.700,00	0,61
Italien	615.884,50	0,75
Spanien	570.492,50	0,70
Norwegen	1.008.081,25	1,23
3. Sonstige Wertpapiere	3.390.675,73	4,12
Schweiz	3.390.675,73	4,12
4. Derivate	-219.361,41	-0,26
5. Bankguthaben	21.081,51	0,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.086.393,12	1,33
II. Verbindlichkeiten	-301.124,77	-0,36
III. Fondsvermögen	82.065.498,82	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	52.672.507,04	64,18
CHF	7.265.098,30	8,85
DKK	1.190.425,72	1,45
EUR	31.868.579,33	38,83
GBP	12.348.403,69	15,05
2. Anleihen	25.415.327,60	30,96
EUR	25.415.327,60	30,96
3. Sonstige Wertpapiere	3.390.675,73	4,12
CHF	3.390.675,73	4,12
4. Derivate	-219.361,41	-0,26
5. Bankguthaben	21.081,51	0,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.086.393,12	1,33
II. Verbindlichkeiten	-301.124,77	-0,36
III. Fondsvermögen	82.065.498,82	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								81.478.510,37	99,26
Aktien								52.672.507,04	64,18
Deutschland								13.639.932,62	16,63
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	13.341	1.040	1.460 EUR	126,850	1.692.305,85	2,06
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	24.472	1.570	3.520 EUR	67,990	1.663.851,28	2,03
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	17.480	1.080	1.950 EUR	89,060	1.556.768,80	1,90
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	4.960	290	550 EUR	169,250	839.480,00	1,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	51.310	3.120	5.780 EUR	15,180	778.885,80	0,95
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	170.850	10.330	17.320 EUR	13,015	2.223.612,75	2,71
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	7.087	410	770 EUR	149,100	1.056.671,70	1,29
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	1.620	90	160 EUR	45,485	73.685,70	0,09
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	34.545	2.090	3.880 EUR	67,220	2.322.114,90	2,83
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	15.784	940	1.820 EUR	90,760	1.432.555,84	1,75
Frankreich								8.517.197,65	10,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	35.160	2.230	3.950 EUR	39,545	1.390.402,20	1,69
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	13.710	820	1.520 EUR	34,165	468.402,15	0,57
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	5.322	310	570 EUR	136,200	724.856,40	0,88
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	24.375	1.470	2.730 EUR	74,230	1.809.356,25	2,20
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	18.820	1.120	2.100 EUR	51,820	975.252,40	1,19
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	50.853	3.070	5.710 EUR	43,250	2.199.392,25	2,68
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	15.120	15.120	0 EUR	62,800	949.536,00	1,16
Niederlande								3.635.565,52	4,43
NL0000303600	ING Groep N.V. Cert.van Aandelen		STK	124.729	7.580	14.080 EUR	9,071	1.131.416,76	1,38
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	341.810	20.770	38.640 EUR	3,221	1.100.970,01	1,34
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen		STK	33.710	2.040	3.790 EUR	41,625	1.403.178,75	1,71
Italien								927.249,45	1,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	480.100	29.200	54.270 EUR	1,604	770.080,40	0,94
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	84.636	5.140	9.560 EUR	1,857	157.169,05	0,19
Dänemark								1.190.425,72	1,45
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	24.740	1.490	2.770 DKK	357,900	1.190.425,72	1,45
Spanien								547.334,19	0,67
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	109.009	9.906	12.000 EUR	5,021	547.334,19	0,67
Belgien								1.655.970,00	2,02
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port.		STK	14.450	860	1.610 EUR	114,600	1.655.970,00	2,02
Schweiz								7.265.098,30	8,85
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	15.680	940	1.740 CHF	56,750	817.416,87	1,00
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	54.728	3.310	6.180 CHF	74,850	3.762.989,90	4,58
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	36.808	2.220	4.140 CHF	79,400	2.684.691,53	3,27
Großbritannien								15.293.733,59	18,63
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	196.982	12.130	22.230 GBP	4,295	1.024.854,73	1,25
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	52.843	3.200	5.960 GBP	47,000	3.008.498,73	3,66
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	102.986	6.230	11.630 GBP	20,005	2.495.636,08	3,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	41.568	2.510	4.680 GBP	15,486	779.761,48	0,95
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	263.744	16.030	29.980 GBP	4,547	1.452.527,27	1,77
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	45.898	2.780	5.160 GBP	12,525	696.363,51	0,85
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	43.112	2.640	5.430 GBP	22,585	1.179.458,80	1,44
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A		STK	119.486	7.250	13.480 EUR	24,650	2.945.329,90	3,58
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	636.513	38.700	71.960 GBP	2,220	1.711.303,09	2,09
Verzinsliche Wertpapiere								25.415.327,60	30,96
EUR-Anleihen								25.415.327,60	30,96
DE000A1A6K25	3,5000 % Bundesländer Landessch. Nr.32 09/19		EUR	400.000	400.000	0 %	112,502	450.006,00	0,55
DE000A1RE1H2	1,3750 % Bundesländer Landessch. Nr.41 12/19		EUR	500.000	0	0 %	105,578	527.890,00	0,64
DE0001135143	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/30		EUR	400.000	400.000	0 %	185,581	742.324,00	0,90
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	400.000	0	200.000 %	179,073	716.292,00	0,87
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	600.000	0	50.000 %	181,838	1.091.028,00	1,33
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37		EUR	500.000	100.000	0 %	175,436	877.177,50	1,07
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40		EUR	400.000	450.000	50.000 %	202,663	810.650,00	0,99
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21		EUR	700.000	600.000	500.000 %	114,189	799.323,00	0,97
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/42		EUR	300.000	100.000	100.000 %	172,008	516.024,00	0,63
DE0001135440	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21		EUR	600.000	600.000	0 %	119,359	716.154,00	0,87
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21		EUR	600.000	0	300.000 %	114,748	688.488,00	0,84
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	770.000	400.000	100.000 %	114,118	878.708,60	1,07
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	900.000	1.000.000	100.000 %	113,700	1.023.295,50	1,25
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	700.000	0	0 %	112,413	786.891,00	0,96
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	400.000	100.000	0 %	156,305	625.218,00	0,76
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23		EUR	800.000	800.000	0 %	113,041	904.324,00	1,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23		EUR	900.000	0	100.000	% 113,471	1.021.239,00	1,24
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 117,492	1.174.915,00	1,43
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 116,363	1.163.625,00	1,42
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	600.000	1.520.000	920.000	% 106,475	638.850,00	0,78
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28		EUR	650.000	750.000	100.000	% 166,702	1.083.559,75	1,32
DE0001135325	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.I 07/39		EUR	400.000	0	0	% 188,130	752.520,00	0,92
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28		EUR	750.000	0	100.000	% 158,606	1.189.545,00	1,45
DE0001141711	0,0000 % Bundesrep.Deutsch- land Bundesobl. S.171 15/20		EUR	400.000	1.300.000	900.000	% 102,403	409.612,00	0,50
DE0001141729	0,2500 % Bundesrep.Deutsch- land Bundesobl. S.172 15/20		EUR	800.000	800.000	0	% 103,716	829.724,00	1,01
FR0012790319	0,1250 % Cie de Financement Fon- cier MT.Obl.Fonc. 15/18		EUR	500.000	0	0	% 100,740	503.700,00	0,61
XS0691355282	2,5000 % DNB Boligkredit A.S. EUR MT Pfc. 11/16		EUR	250.000	0	100.000	% 100,798	251.995,00	0,31
DE000A11QAP6	1,0000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15226 14/19		EUR	200.000	0	0	% 103,412	206.823,00	0,25
ES00000121L2	4,6000 % Königreich Spanien Bonos 09/19		EUR	500.000	600.000	100.000	% 114,099	570.492,50	0,70
DE000A1CR4S5	3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/20		EUR	500.000	200.000	700.000	% 114,599	572.992,50	0,70
DE000A1611F9	0,0750 % Land Niedersachsen Lan- dessch. Ausg.853 15/18		EUR	500.000	550.000	50.000	% 100,850	504.250,00	0,61
XS0946694055	1,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H248 13/18		EUR	200.000	0	400.000	% 102,505	205.009,00	0,25
DE000A13R9G3	0,1250 % LBBW-Förderbank MTN S.5554 15/20		EUR	500.000	500.000	0	% 101,883	509.412,50	0,62
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19		EUR	550.000	650.000	100.000	% 111,979	615.884,50	0,75
XS1320110791	0,1250 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Cov. Bonds 15/18		EUR	750.000	750.000	0	% 100,812	756.086,25	0,92
DE000A1YC7F6	0,5000 % WL BANK AG Westf.Ld.BK MTN Öff.-Pfe. R.646 14/17		EUR	300.000	0	100.000	% 100,433	301.299,00	0,37
Andere Wertpapiere								3.390.675,73	4,12
Schweiz								3.390.675,73	4,12
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	14.509	870	1.610	CHF 254,400	3.390.675,73	4,12
Summe Wertpapiervermögen								EUR 81.478.510,37	99,26
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-323.567,55	-0,39
Offene Positionen									
	GBP/EUR 3.500.000,00		OTC					-323.567,55	-0,39
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								104.206,14	0,13
Offene Positionen									
	CHF/EUR 11.000.000,00		OTC					17.546,98	0,02
	GBP/EUR 3.500.000,00		OTC					86.659,16	0,11
Summe Devisen-Derivate								EUR -219.361,41	-0,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		GBP	5.859,25			% 100,000	7.097,52	0,01
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		SEK	8.362,00			% 100,000	887,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		CHF	14.256,82			% 100,000	13.096,47	0,02
Summe Bankguthaben ^{?)}								EUR 21.081,51	0,03
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 21.081,51	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	333.363,11				333.363,11	0,41
	Dividendenansprüche		EUR	188.389,07				188.389,07	0,23
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	56,85				56,85	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	304.584,09				304.584,09	0,37
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	260.000,00				260.000,00	0,32
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 1.086.393,12	1,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	-253.867,93				-253.867,93	-0,31
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		USD	-39.445,90				-35.488,89	-0,04
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten								EUR -289.356,82	-0,35

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-11.767,95				-11.767,95	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.767,95	-0,01
Fondsvermögen							EUR	82.065.498,82	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					1.432.798	
	Anteilwert		EUR					57,28	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,26
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,26

⁷⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):	EUR 260.000,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 1.163.625,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.06.2016 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,82554
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43805
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,42180
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08860
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11150

Marktschlüssel

OTC

OTC = Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	940	30.651
Schweiz				
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK	2.310	75.170
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1056447797	1,0000 % Aktia Bank PLC Cov. MTN 14/19	EUR	100.000	400.000
BE0002459346	1,2500 % Belfius Bank S.A. Cov. MTN 14/19	EUR	0	600.000
DE000BHY0BA8	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S194 15/20	EUR	550.000	550.000
FR0012518926	0,5000 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 15/22	EUR	200.000	500.000
DE000A1R01Z7	1,7500 % Bundesländer Landersch. Nr.42 13/23	EUR	200.000	800.000
DE000A1K01Z2	2,3750 % Bundesländer Landesch. Nr.38 11/18	EUR	0	550.000
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Landesch. Nr.40 12/22	EUR	0	500.000
DE0001135416	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/20	EUR	0	420.000
DE0001141687	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.168 14/19	EUR	600.000	600.000
DE000DHY4457	0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe. S.445 15/22	EUR	0	200.000
DE000A12T606	0,2500 % Dt. Genoss.-Hyp.Bank AG MTN Hyp.-Pfe. R.1176 15/21	EUR	200.000	400.000
DE000A1R0527	1,5000 % Dt. Pfandbriefbank MTN Hyp.-Pfe. R.15196 13/20	EUR	0	400.000
EU000A1G0AK5	2,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN S.16 12/17	EUR	0	600.000
ES00000124I2	2,1000 % Königreich Spanien Bonos 13/17	EUR	550.000	750.000
DE0002760980	3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21	EUR	0	500.000
DE000A1MBB54	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/17	EUR	0	440.000
DE000A11QTC5	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/22	EUR	0	710.000
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR	0	850.000
DE000A1MBCB3	0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 12/16	EUR	0	400.000
DE000A14JYT7	0,6250 % Land Baden-Württemberg Landesch. 15/25	EUR	400.000	400.000
DE000A1RQCC9	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1505 15/22	EUR	0	600.000
DE000A1RQCB3	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1507 15/23	EUR	0	450.000
DE000NRW0GP1	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT LSA R.1353 15/25	EUR	0	700.000
IT0005023459	1,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/17	EUR	450.000	750.000
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.22 14/24	EUR	200.000	400.000
DE000A12UGG2	1,1250 % WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.356 14/24	EUR	400.000	400.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06132119B5	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	STK	106.693	106.693
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE000HV2ADJ6	2,8750 % UniCredit Bank AG HVB MTN Öff.-Pfe. 11/16	EUR	0	200.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06132119C3	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	STK	103.822	103.822

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	14.794
GBP/EUR	EUR	9.908
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	18.470
GBP/EUR	EUR	18.228

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Zeitraum nach Migration: 16.01.2016 - 30.06.2016		
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJS 50 Index (Price) (EUR))	EUR	3.119
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	7.385
GBP/EUR	EUR	4.774

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		373.540,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.835.575,76	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	393.209,15	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	50.606,23	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-165,93
a) Negative Einlagezinsen	-178,65	
b) Positive Einlagezinsen	12,72	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-74.938,72
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	-125.295,67	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	50.356,95	
7. Sonstige Erträge		102.783,52
Summe der Erträge		2.680.610,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-491,99
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-1.169.723,81	
3. Sonstige Aufwendungen		-2.384,39
Summe der Aufwendungen	-1.172.600,19	
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.508.010,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.128.756,69	
2. Realisierte Verluste		-1.006.421,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.122.335,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.630.345,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.717.142,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.771.182,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.488.325,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.857.979,62

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 1,40 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,40 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		94.110.076,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-558.538,05
2. Mittelzufluss (netto)		-6.846.933,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.475.713,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.322.647,22	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		218.873,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.857.979,62
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.717.142,98	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.771.182,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		82.065.498,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.630.345,39	3,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-530.135,26	-0,37
II. Wiederanlage	4.100.210,13	2,86

Umlaufende Anteile Stück 1.432.798

¹⁾ Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
		70 % STOXX 50 Total Return in EUR + 22,5 % JP Morgan Germany + 7,5 % Haus-Invest Europa der Commerz Grundbesitz Investmentgesellschaft	
		%	%
1 Jahr	30.06.2015 - 30.06.2016	-5,00	-5,95
2 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2016	3,63	3,24
3 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2016	16,83	18,30
4 Jahre	30.06.2012 - 30.06.2016	30,07	29,60
5 Jahre	30.06.2011 - 30.06.2016	26,13	30,25
10 Jahre	30.06.2006 - 30.06.2016	20,98	33,74

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
AT	EUR	1,40	1,40	5,00	4,00	--	--	thesaurierend

Anhang

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,31 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2015 bis 30.06.2016 114,80 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens 70% STOXX 50 Index, 30% JP Morgan Germany Bond Index

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
AS-AktivDynamik -AT-	57,28 EUR
Umlaufende Anteile	
AS-AktivDynamik -AT-	1.432.798

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht oder nicht in allen Fällen vorhanden war. Hinsichtlich der Bewertung verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 68,03% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 30,97% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,00% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)	
AS-AktivDynamik -AT-	1,40 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
AS-AktivDynamik -AT-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
AS-AktivDynamik -AT-	1.169.723,81 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwands-erstattungen zu.	
AS-AktivDynamik -AT-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Erträge aus Aktiengenussscheinen ausl. Aussteller	EUR	102.544,09
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückstattung	EUR	-2.019,85

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

AS-AktivDynamik -AT-	13.054,15 EUR
----------------------	---------------

Erläuterung der Nettoveränderung

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2015 bis zum 31.12.2015

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.678

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.269.582	9.331.359	3.259.474	3.937.648	614.622	1.519.615
Variable Vergütung	103.480.985	29.384.056	11.960.620	10.991.691	547.551	5.884.194
Gesamtvergütung	258.750.567	38.715.415	15.220.094	14.929.339	1.162.173	7.403.809

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
Es gibt keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB.	
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode (Höchstmaß)	2,50
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Brutto-Methode	
	Min 1,11
	Max 1,42
	Average 1,15
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode (Höchstmaß)	2,50
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitment-Methode	
	Min 0,97
	Max 1,03
	Average 1,00

Frankfurt am Main, den 5. Oktober 2016

Allianz Global Investors GmbH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens AS-AktivDynamik für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. Oktober 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge

Thesaurierung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		AS-AktivDynamik für den Zeitraum 01.07.2015 bis 30.06.2016 ISIN: DE0009786962	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	1,39934	1,39934	1,39934
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,39934	1,39934	1,39934
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	1,30772	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,10444	0,10444
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,48743	0,48743	0,48743
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,48743	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	1,19786	1,19786	1,19786
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,20149	0,20149	0,20149
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	1,10624	1,10624	1,10624
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,08745	0,08745	0,08745
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	0,00000	0,08745	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	0,00000	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	0,00000	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,05230	0,05230	0,05230
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 01. Juli 2016 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	1,39934	0,87625	1,39934
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	0,00000	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		-			

¹⁾ Alle ausländischen Steuern und Erträge sind bei den Angaben zum Betriebsvermögen jeweils zu 100% angegeben.

²⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 30. Juni 2016.

Bei der Ermittlung der steuerlichen Daten im Zusammenhang mit der Rechtsprechung des Bundesfinanzhofs zu Finanzinnovationen vor der Geltung des Abgeltungsteuerregimes wurde auf die Datenübermittlung durch Wertpapiermittlungen (WM) vertraut, wobei auch das Einführungsschreiben des Bundesministeriums der Finanzen zum Investmentsteuergesetz vom 2.6.2005, Gz. IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05, und das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zur Anwendung o.g. BFH-Urteile vom 18.7.2007, Gz. IV B 8 - S 2252/0, berücksichtigt wurden.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2015/2016 gelten mit Geschäftsjahresschluss am 30.06.2016 als zugeflossen (Steuererklärung 2016). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens AS-AktivDynamik (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das oben genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

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

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 8. Juli 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Patricia Richert
Steuerberaterin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ARGENTINA	EUROCLEAR BANK S.A - Indirect via HSBC Bank Argentina S.A. for equities
AUSTRALIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
AUSTRIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BAHRAIN	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
BANGLADESH	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED
BELGIUM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BENIN	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
BERMUDA	BANK OF BERMUDA (HSBC Group)
BOSNIA AND HERZEGOVINA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via UniCredit Bank d.d., Sarajevo
BOTSWANA	STANDARD CHARTERED BANK OF BOTSWANA LTD
BRAZIL	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA
BULGARIA	UNICREDIT BULBANK A.D.
BURKINA FASO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
CANADA	ROYAL BANK OF CANANDA (INVESTOR & TREASURY SERVICES)
CHILE	BANCO DE CHILE (CITIBANK N.A)
CHINA	HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED
COLOMBIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA BOGOTA
COSTA RICA	BANCO BCT S.A.
CROATIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via Zagrebacka Banka d.d., Zagreb
CYPRUS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
CZECH REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC PRAGUE BRANCH
DENMARK	NORDEA BANK DANMARK A/S
ECUADOR	BANCO DE LA PRODUCCION SA-PRODUBANCO
EGYPT	CITIBANK N.A. Egypt
ESTONIA	AS SEB PANK
FINLAND	NORDEA BANK FINLAND PLC
FRANCE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GERMANY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GHANA	STANDARD CHARTERED BANK OF GHANA LTD
GREECE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GUINEA - BISSAU	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
HONG KONG SAR	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A
HUNGARY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
ICELAND	ISLANDSBANKI
INDIA	BNP PARIBAS
INDONESIA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, JAKARTA
INTERNATIONAL CSD	CLEARSTREAM BANKING SA
INTERNATIONAL CSD	EUROCLEAR BANK SA
IRELAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ISRAEL	CITIBANK N.A. ISRAEL
ITALY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
IVORY COAST	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
JAPAN	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, TOKYO
JORDAN	STANDARD CHARTERED BANK, JORDAN BRANCH
KAZAKHSTAN	JSC CITIBANK KAZAKHSTAN
KENYA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
KOREA, REPUBLIC OF	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, SEOUL
KUWAIT	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
LATVIA	AS SEB BANKA
LEBANON	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
LITHUANIA	AB SEB BANKAS
MALAYSIA	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD, KUALA LUMPUR
MALI	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
MALTA	CLEARSTREAM BANKING SA
MAURITIUS	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, PORT-LOUIS
MEXICO	BANCO NACIONAL DE MEXICO (BANAMEX)
MOROCCO	BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
NAMIBIA	STANDARD BANK OF NAMIBIA LIMITED
NETHERLANDS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NEW ZEALAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NIGER	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
NIGERIA	STANBIC IBTC BANK
NORWAY	NORDEA BANK NORGE ASA
OMAN	HSBC BANK OMAN SAOG
PAKISTAN	CITIBANK N.A. KARACHI
PERU	CITIBANK DEL PERU
PHILIPPINES	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, MANILA
POLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
PORTUGAL	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
QATAR	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
ROMANIA	CITIBANK EUROPE PLC BUCHAREST BRANCH
RUSSIA	AO CITIBANK (JOINT STOCK COMPANY COMMERCIAL BANK CITIBANK)
SAUDI ARABIA	SAUDI ARABIA BRITISH BANK (HSBC GROUP)
SENEGAL	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
SERBIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via UniCredit Bank Srbija d.d., Belgrad
SINGAPORE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. - Indirect via United Overseas Bank LTD for government bonds
SLOVAK REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC BRATISLAVA BRANCH
SLOVENIA	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D. LJUBLJANA - Indirect via UniCredit Bank Slovenija d.d., Ljubljana
SOUTH AFRICA	STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LIMITED
SPAIN	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
SRI LANKA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, COLOMBO
SWAZILAND	STANDARD BANK OF SWAZILAND LIMITED

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
SWEDEN	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)
SWITZERLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
TAIWAN, ROC	HSBC BANK (TAIWAN) LIMITED
TANZANIA	STANBIC BANK TANZANIA LIMITED
THAILAND	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, BANGKOK
TOGO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
TUNISIA	UNION INTERNATIONALE DES BANQUES (SGSS)
TURKEY	TEB SECURITIES SERVICES
UGANDA	STANDARD CHARTERED BANK UGANDA LIMITED
UKRAINE	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via PJSC Ukrspotsbank, Kiev
UAE (Dubai)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UAE (Abu Dhabi)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UNITED KINGDOM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
URUGUAY	BANCO ITAU URUGUAY S.A.
USA	BNP PARIBAS NEW YORK BRANCH - Indirect via JPMorgan Chase Bank for FED eligible securities
VENEZUELA	CITIBANK N.A.
VIETNAM	HSBC BANK (VIETNAM) LTD
ZAMBIA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
ZIMBABWE	STANDARD CHARTERED BANK ZIMBABWE LIMITED

Stand: 17.11.2015

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

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

Stand: 30. Juni 2016

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

Wolfgang Pütz
Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Bettina Corves-Wunderer
Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de

