

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. April 2014

# Allianz Global Investors Fund III

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

# Allgemeine Informationen

Der Allianz Global Investors Fund III (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“-Fonds („Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples“) auf unbestimmte Zeit errichteter Fonds, der unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG) fällt. Der Fonds wurde am 4. Januar 1993 gegründet.

Der Allianz Global Investors Fund III hat verschiedene Teilfonds aufgelegt. Die nachfolgenden Teilfonds standen am 30. April 2014 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Deluxe
- Allianz Emerging Europe

Für jeden Teilfonds werden die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sowie Buchhaltungen separat geführt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. November 2013 bis zum 30. April 2014. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung der Teilfonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der Teilfonds. Der Kauf von Teilfondsanteilen erfolgt auf der 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 Depotbank und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

## Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds .....	2
<b>Anlagepolitik und Teilfondsvermögen</b>	
Allianz Deluxe .....	4
Allianz Emerging Europe .....	6
<b>Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
<b>Finanzaufstellungen der Teilfonds</b>	
Vermögensaufstellungen	
Ertrags- und Aufwandsrechnungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Allianz Deluxe .....	10
Allianz Emerging Europe .....	13
Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen .....	17
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	19
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich .....	20
Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz .....	21
Ihre Partner .....	23

# Wertentwicklung der Teilfonds

## Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Anteilklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Laufende Periode (31. Oktober 2013- 30. April 2014) % <sup>1)</sup>
Allianz Deluxe	A (EUR) (ausschüttend)	27.07.2006	50,00	-1,74
	P (EUR) (ausschüttend)	03.01.2007	50,00	-1,26
Allianz Emerging Europe	A (EUR) (ausschüttend)	15.10.1997	51,13	-19,15
	I (EUR) (ausschüttend)	23.02.2006	324,44	-18,75

<sup>1)</sup> Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

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.

1 Jahr (31.10.2012- 31.10.2013) % <sup>1)</sup>	2 Jahre (31.10.2011- 31.10.2013) % <sup>1)</sup>	3 Jahre (31.10.2010- 31.10.2013) % <sup>1)</sup>	5 Jahre (31.10.2008- 31.10.2013) % <sup>1)</sup>	10 Jahre (31.10.2003- 31.10.2013) % <sup>1)</sup>	seit Auflage (Tag der Auflage - 31.10.2013) % <sup>1)</sup>
19,37	32,97	51,21	168,56	-	86,78
20,58	35,64	56,33	187,86	-	77,78
6,11	16,17	-1,43	83,26	202,29	601,14
7,18	18,54	1,61	90,30	-	23,88

# Allianz Deluxe

Der Teilfonds konzentriert sich am globalen Aktienmarkt insbesondere auf Unternehmen, die vom Wachstum der Luxusgüterindustrie profitieren sollten. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtshalbjahr per Ende April 2014 profitierten Aktien aus den entwickelten Staaten vom anhaltend robusten Wachstum in den USA und der fortschreitenden wirtschaftlichen Stabilisierung in weiten Teilen Europas. Lediglich in Japan belasteten Zweifel an der Nachhaltigkeit des Konjunkturaufschwungs die Börsenstimmung. Die Kurse im Luxusgütersegment entwickelten sich im Durchschnitt merklich schwächer als die Notierungen an den breiten Aktienmärkten in den USA und in Europa. Dazu trug insbesondere die Wachstumsverlangsamung in den großen Schwellenländern bei, deren Nachfrage inzwischen von erheblicher Bedeutung für das Absatzpotenzial hochwertigen Konsumgütern ist.

Der Teilfonds war konzeptionsgemäß weiterhin breit gestreut in Aktien international führender Anbieter von Luxusgütern engagiert. Dabei waren vor allem weltweit tätige Unternehmen aus den Sektoren Mode, Kosmetik und Genussmittel sowie breit aufgestellte Luxusgüterkonzerne vertreten. Das Engagement in Herstellern von Premium-Automobilen wurde etwas reduziert. Angesichts der in etlichen Schwellenländern schwachen Wirtschaft erhöhte wurde der Anteil klassischer Konsumgüterhersteller, deren Ertragslage vergleichsweise wenig konjunkturabhängig ist. Aus der Einzeltitel-

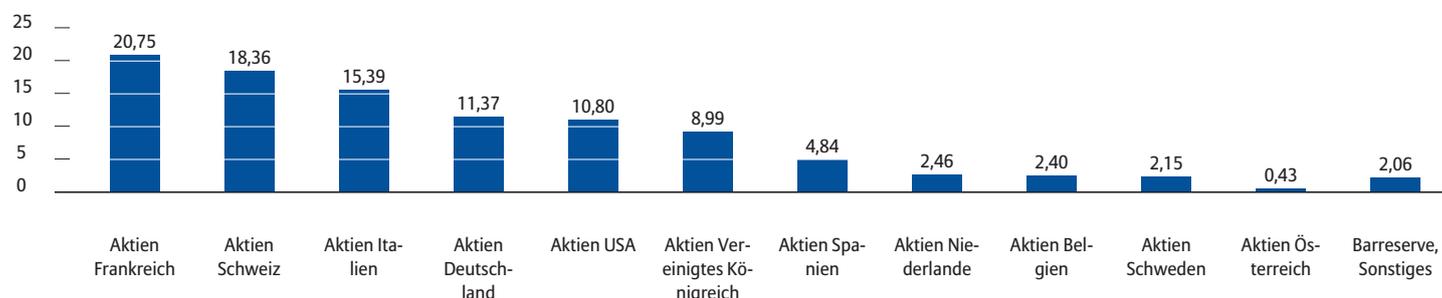
auswahl ergaben sich Anlageschwerpunkte in Frankreich, der Schweiz, Deutschland, Italien und den USA. Mit der globalen Ausrichtung der Anlagestrategie waren Währungsengagements insbesondere im US-Dollar, dem britischen Pfund und dem Schweizer Franken verbunden, die nicht gegen die Fondswährung Euro abgesichert wurden.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Teilfonds ein leicht rückläufiges Ergebnis unterhalb seines Vergleichsindex.

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

Weitergehende Informationen über den Teilfonds befinden sich im Verkaufsprospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen.

## Struktur des Teilfondsvermögens in %



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.04.2014	31.10.2013	31.10.2012	31.10.2011
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		38,9	44,4	33,3	35,7
Anteilumlauf in Stück <sup>1)</sup>		442.306	496.324	442.037	523.883
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0J 24E/ISIN: LU0256866673	91,14	92,75	77,70	69,75
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0L E9A/ISIN: LU0276230850	84,26	85,68	71,39	63,59

<sup>1)</sup> Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

# Allianz Emerging Europe

Der Teilfonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen mit Sitz in osteuropäischen Schwellenländern (einschließlich Russlands und der Türkei). Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen.

Im Berichtshalbjahr per Ende April 2014 unterlagen Aktien aus Schwellenländern starken Kursschwankungen. Zeitweilig sorgten die Unsicherheit über den Kurs der US-Geldpolitik und Zweifel an der Wirtschaftsdynamik der aufstrebenden Volkswirtschaften für Rückschläge. Später erholten sich die Notierungen insbesondere in Indien und Brasilien wieder. In Osteuropa sorgte dagegen die Unsicherheit um die politischen und wirtschaftlichen Folgen des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland für starken Verkaufsdruck. Hiervon war vor allem der russische Markt betroffen.

In diesem Umfeld lag der Anlageschwerpunkt des Teilfonds absolut gesehen weiterhin auf Finanz- und Energiewerten, die an den osteuropäischen Börsen besonders stark vertreten sind. Dabei wurde der Anteil der Finanzbranche gegenüber dem Energiesektor im Lauf des Berichtszeitraums etwas erhöht. Bezogen auf den Vergleichsindex stark untergewichtet blieben sonstige Rohstoffproduzenten. Deutlich übergewichtet waren nach wie vor Hersteller klassischer und zyklischer Konsumgüter, die auf die Binnennachfrage in Osteuropa ausgerichtet sind. Merklich reduziert wurde das Engagement im Telekommunikationssegment, wofür insbesondere Ertragsaspekte sprachen. Weitgehend gemieden wurden nach wie vor Versorgerwerte, deren Kurspotenzial strukturell begrenzt erschien. Auf der Länderebene entfiel zwar weiterhin der größte Anteil auf russische Aktien, allerdings wurde ihr Gewicht deutlich re-

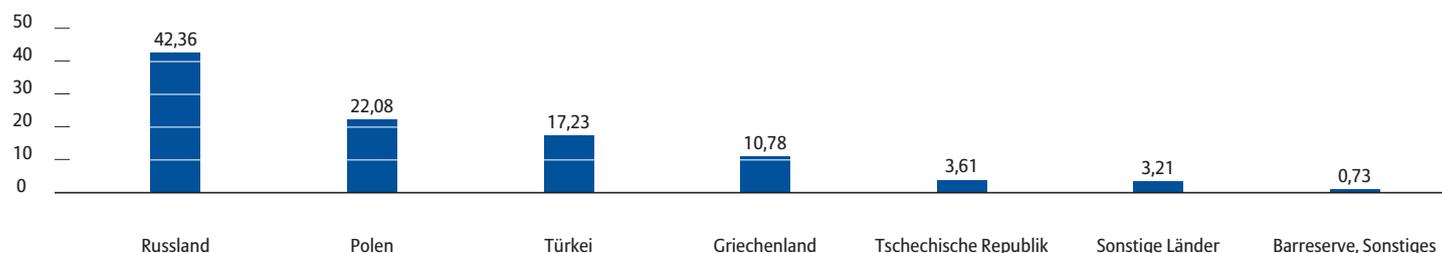
duziert. Auch die anfänglich übergewichtete Position in der Türkei wurde spürbar gesenkt. Im Gegenzug wurde verstärkt in polnische Unternehmen investiert, sodass diese zuletzt gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet waren. Hierfür sprach insbesondere die enge Verflechtung Polens mit der sich erholenden Wirtschaft im Euroraum. Angesichts deutlicher Stabilisierungstendenzen wurde auf niedrigem Kursniveau ein Akzent auf griechischen Titeln gesetzt, hauptsächlich aus den Branchen Finanzen und Konsum.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Teilfonds im gegebenen ungünstigen Umfeld deutlich im Wert nach. Dabei schnitt er schwächer ab als sein Vergleichsindex.

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

Weitergehende Informationen über den Teilfonds befinden sich im Verkaufsprospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen.

## Struktur des Teilfondsvermögens in %



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.04.2014	31.10.2013	31.10.2012	31.10.2011
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		165,7	241,9	269,2	260,9
Anteilumlauf in Stück <sup>1)</sup>		581.894	679.063	799.463	847.842
Anteilwert in EUR					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 987 339/ISIN: LU0081500794	284,70	356,15	336,55	307,40
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0F 6ZT/ISIN: LU0230402553	287,53	361,76	344,33	314,56

<sup>1)</sup> Kumulierte Zahlen für alle am Berichtsstichtag geöffneten Anteilklassen.

# Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Zinsen aus	
- Bankguthaben	8.633,05
Dividenden	2.091.561,18
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.100.194,23</b>
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-2.418,48
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	-1.994.426,38
Administrationsgebühr	-544.826,26
Taxe d'Abonnement	-53.928,36
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.595.599,48</b>
- Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	30.229,23
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-465.176,02</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	7.778.580,02
- Devisentermingeschäften	-2.161,77
- Devisen	-6.894.057,61
- Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	-47.162,97
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>370.021,65</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-44.041.558,59
- Devisentermingeschäften	1.819,17
- Devisen	-49.337,53
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-43.719.055,30</b>

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.04.2014

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 189.611.270,05)	202.588.830,98
Bankguthaben	8.033.937,54
Dividendenansprüche	611.782,27
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	33.653,20
- Wertpapiergeschäften	1.588.969,20
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	1.819,17
	212.858.992,36
Bankverbindlichkeiten	-7.070,94
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-142.941,65
- Wertpapiergeschäften	-7.736.411,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-371.946,34
	-8.258.370,58
<b>Fondsvermögen</b>	<b>204.600.621,78</b>

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 10–16 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft. Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	286.334.770,68
Mittelzuflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	15.124.334,31
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	31.332,52
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	162.926,93
Mittelrückflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	-49.040.376,22
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	-29.003,78
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	-2.033.500,84
	250.550.483,60
Ausschüttung	-2.247.740,26
Ertragsausgleich	16.933,74
Betriebsergebnis	-43.719.055,30
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>204.600.621,78</b>

## Allianz Deluxe

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.04.2014	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>							<b>38.104.420,47</b>	<b>97,94</b>
<b>Aktien</b>							<b>38.104.420,47</b>	<b>97,94</b>
<b>Belgien</b>							<b>935.649,00</b>	<b>2,40</b>
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev	STK	11.700		11.700	EUR 79,970	935.649,00	2,40
<b>Deutschland</b>							<b>4.424.490,77</b>	<b>11,37</b>
DE000A1EWWW0	Adidas	STK		6.900	10.021	EUR 76,950	771.115,95	1,98
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK		1.000	10.638	EUR 90,390	961.568,82	2,47
DE000A1PHFF7	Hugo Boss	STK		5.900	27.245	EUR 98,800	2.691.806,00	6,92
<b>Frankreich</b>							<b>8.070.359,95</b>	<b>20,75</b>
FR0000130403	Christian Dior	STK		2.750	12.569	EUR 147,950	1.859.583,55	4,78
FR0000052292	Hermès International	STK			5.995	EUR 254,500	1.525.727,50	3,92
FR0000121485	Kering	STK		8.150	5.152	EUR 159,000	819.168,00	2,11
FR0000120321	L'Oréal	STK	2.500		16.574	EUR 123,550	2.047.717,70	5,26
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	STK		6.970	6.384	EUR 141,250	901.740,00	2,32
FR0000130395	Rémy Cointreau	STK			14.364	EUR 63,800	916.423,20	2,36
<b>Italien</b>							<b>5.989.326,34</b>	<b>15,39</b>
IT0001479374	Luxottica Group	STK		21.000	22.967	EUR 40,990	941.417,33	2,42
IT0004240443	Piquadro	STK			250.867	EUR 2,116	530.834,57	1,36
IT0003874101	Prada	STK	133.300		367.800	HKD 61,900	2.130.136,04	5,47
IT0004712375	Salvatore Ferragamo	STK	50.600		50.600	EUR 23,220	1.174.932,00	3,02
IT0003007728	Tod's	STK		4.300	11.836	EUR 102,400	1.212.006,40	3,12
<b>Niederlande</b>							<b>957.002,61</b>	<b>2,46</b>
NL0000009355	Unilever	STK	486		30.986	EUR 30,885	957.002,61	2,46
<b>Schweden</b>							<b>835.412,53</b>	<b>2,15</b>
SE0000310336	Swedish Match	STK			33.712	SEK 224,700	835.412,53	2,15
<b>Schweiz</b>							<b>7.141.877,66</b>	<b>18,36</b>
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	STK		12.050	37.287	CHF 89,200	2.727.271,45	7,01
CH0010570759	Lindt & Sprüngli	STK			27	CHF 51.415,000	1.138.307,70	2,93
CH0012056047	Nestlé	STK			17.512	CHF 67,800	973.579,70	2,50
CH0012255151	Swatch Group	STK	1.400	1.300	4.988	CHF 563,000	2.302.718,81	5,92
<b>Spanien</b>							<b>1.884.970,50</b>	<b>4,84</b>
ES0148396015	Inditex	STK			17.373	EUR 108,500	1.884.970,50	4,84
<b>USA</b>							<b>4.203.357,45</b>	<b>10,80</b>
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	18.500		18.500	USD 67,040	899.670,10	2,31
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	STK	16.500		34.500	USD 72,930	1.825.168,06	4,69
US7512121010	Ralph Lauren	STK	660		13.382	USD 152,310	1.478.519,29	3,80
<b>Vereinigtes Königreich</b>							<b>3.493.300,06</b>	<b>8,99</b>
GB0002875804	British American Tobacco	STK			21.846	GBP 34,465	918.193,41	2,36
GB0002374006	Diageo	STK	800	43.001	33.740	GBP 18,215	749.476,83	1,93
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	15.500		15.500	GBP 47,880	905.044,22	2,33
GB0004835483	SABMiller	STK	12.200		23.400	GBP 32,260	920.585,60	2,37
<b>Österreich</b>							<b>168.673,60</b>	<b>0,43</b>
AT0000834007	Wolford	STK		11.000	8.972	EUR 18,800	168.673,60	0,43
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							<b>38.104.420,47</b>	<b>97,94</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>761.147,41</b>	<b>1,96</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>							<b>761.147,41</b>	<b>1,96</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					761.147,41	1,96
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>761.147,41</b>	<b>1,96</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>							<b>40.830,39</b>	<b>0,10</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>38.906.398,27</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert								
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		EUR					91,14	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		EUR					84,26	
Umlaufende Anteile								
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)		STK					238,185	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)		STK					204,121	

Während des Berichtszeitraums wurden Transaktionen getätigt, die nicht mehr in der Vermögensaufstellung enthalten sind. Aufstellungen der Bestandsveränderungen können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg angefordert werden.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Zinsen aus	
- Bankguthaben	8.613,56
Dividenden	329.164,38
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>337.777,94</b>
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-22,82
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	-278.970,56
Administrationsgebühr	-52.311,02
Taxe d'Abonnement	-9.848,14
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-341.152,54</b>
- Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	1.252,95
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.121,65</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.077.738,63
- Devisentermingeschäften	-1.265,66
- Devisen	53.031,41
- Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	-227.898,73
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.899.484,00</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-3.963.565,80
- Devisen	-195,81
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.064.277,61</b>

**Zusammensetzung des Teilfondsvermögens**

zum 30.04.2014

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 29.592.059,43)	38.104.420,47
Bankguthaben	761.147,41
Dividendenansprüche	87.996,34
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	4.043,02
- Wertpapiergeschäften	12.287,48
	38.969.894,72
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-10.763,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-52.732,60
	-63.496,45
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>38.906.398,27</b>

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	44.426.559,89
Mittelzuflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	999.904,57
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	162.926,93
Mittelrückflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	-3.737.399,64
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	-2.033.500,84
	39.818.490,91
Ausschüttung	-74.460,81
Ertragsausgleich	226.645,78
Betriebsergebnis	-1.064.277,61
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>38.906.398,27</b>

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse P (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	268.849	227.475
Im Berichtszeitraum		
- ausgegebene Anteile	10.988	1.947
- zurückgenommene Anteile	-41.652	-25.301
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>238.185</b>	<b>204.121</b>

# Allianz Emerging Europe

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand 30.04.2014	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>							<b>164.484.410,51</b>	<b>99,27</b>
<b>Aktien</b>							<b>103.740.907,10</b>	<b>62,60</b>
<b>Bermuda</b>							<b>726.597,40</b>	<b>0,44</b>
BMG493891029	iO Adria	STK			7.265.974	EUR 0,100	726.597,40	0,44
<b>Griechenland</b>							<b>17.872.904,27</b>	<b>10,78</b>
GRS015013006	Alpha Bank	STK	4.211.892	92.000	4.119.892	EUR 0,681	2.805.646,45	1,69
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	STK	333.000	13.000	320.000	EUR 11,000	3.520.000,00	2,12
GRS282183003	JUMBO	STK	210.045	7.000	203.045	EUR 11,330	2.300.499,85	1,39
GRS419003009	OPAP	STK	306.000	12.000	294.000	EUR 11,520	3.386.880,00	2,04
GRS014003008	Piraeus Bank	STK	1.962.007	62.000	1.900.007	EUR 1,710	3.249.011,97	1,96
GRS434003000	Public Power	STK	250.000	8.700	241.300	EUR 10,820	2.610.866,00	1,58
<b>Polen</b>							<b>36.593.723,62</b>	<b>22,08</b>
PLPEKAO00016	Bank Pekao	STK	44.000	3.000	98.716	PLN 195,150	4.586.813,59	2,77
PLBZ00000044	Bank Zachodni WBK	STK	24.000	3.000	81.239	PLN 372,700	7.209.065,10	4,34
PLCCO0000016	CCC	STK	65.000	2.000	63.000	PLN 126,700	1.900.518,71	1,15
PLEURCH00011	Eurocash	STK		18.000	348.140	PLN 40,800	3.381.964,73	2,04
PLLP00000011	LPP	STK			1.200	PLN 7.889,950	2.254.293,63	1,36
PLBRE0000012	mBank	STK	26.500	730	25.770	PLN 505,850	3.103.781,63	1,87
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	STK	573.000	30.000	1.122.802	PLN 41,830	11.182.683,36	6,75
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	STK		32.300	28.763	PLN 434,350	2.974.602,87	1,80
<b>Russland</b>							<b>12.606.342,07</b>	<b>7,61</b>
RU0009029540	Sberbank of Russia	STK		4.531.026	4.188.017	USD 2,034	6.179.904,61	3,73
RU0009029524	Surgutneftegas	STK		5.400.000	12.655.406	USD 0,700	6.426.437,46	3,88
<b>Schweiz</b>							<b>1.411.793,43</b>	<b>0,85</b>
VGG572791041	Luxoft Holding	STK	70.875		70.875	USD 27,460	1.411.793,43	0,85
<b>Tschechische Republik</b>							<b>5.984.090,77</b>	<b>3,61</b>
CZ0008019106	Komerční Banka	STK	15.700	7.500	35.732	CZK 4.596,000	5.984.090,77	3,61
<b>Türkei</b>							<b>28.545.455,54</b>	<b>17,23</b>
TRAASELS91H2	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	STK		21.000	384.000	TRY 9,290	1.222.170,61	0,74
TREBIMM00018	BİM Birlesik Magazalar	STK		11.000	191.000	TRY 48,450	3.170.385,31	1,91
TRECOLA00011	Coca-Cola Icecek	STK		16.000	289.636	TRY 49,300	4.891.976,46	2,95
TRASAHOL91Q5	Hacı Omer Sabancı Holding	STK	1.000.000	560.000	1.000.000	TRY 8,910	3.052.548,71	1,84
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	STK		26.000	469.000	TRY 12,650	2.032.582,89	1,23
TRATUPRS91E8	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	STK		12.000	205.000	TRY 47,900	3.364.141,64	2,03
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yollari	STK	370.000	48.000	1.251.200	TRY 6,630	2.842.007,12	1,72
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi	STK		992.000	1.385.400	TRY 7,550	3.583.496,90	2,16
TRETHAL00019	Türkiye Halk Bankasi	STK	100.000	534.000	612.436	TRY 13,800	2.895.507,51	1,75
TRAICTR91N2	Türkiye İş Bankasi -C-	STK			1	TRY 5,050	1,09	0,00
TRATSKBW91N0	Türkiye Sinai Kalkınma Bankasi	STK	950.000	72.000	2.278.000	TRY 1,910	1.490.637,30	0,90
<b>Partizipationsscheine</b>							<b>60.743.503,41</b>	<b>36,67</b>
<b>Kasachstan</b>							<b>1.864.568,16</b>	<b>1,13</b>
US48668G2057	KCell JSC (GDR's)	STK	170.000		170.000	USD 15,120	1.864.568,16	1,13
<b>Russland</b>							<b>57.574.320,76</b>	<b>34,75</b>
US3682872078	Gazprom (ADR's)	STK	1.200.000	1.470.000	2.519.554	USD 7,270	13.287.266,11	8,02
US6778621044	Lukoil (ADR's)	STK	37.000	76.000	393.177	USD 53,100	15.144.682,63	9,13
US55953Q2021	Magnit (GDR's)	STK		130.000	292.287	USD 46,570	9.874.003,77	5,96
US5603172082	Mail.ru Group (GDR's)	STK		3.000	112.800	USD 26,600	2.176.548,19	1,31
US58517T2096	MegaFon (GDR's) (gehandelt in USA)	STK		9.000	99.900	USD 26,000	1.884.153,96	1,14
US58517T2096	MegaFon (GDR's) (gehandelt im Vereinigten Königreich)	STK			73.225	USD 25,950	1.378.396,92	0,83
US46626D1081	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	STK			250.500	USD 18,030	3.276.279,98	1,98
US6698881090	NovaTek (GDR's) (gehandelt in USA)	STK		6.000	12.277	USD 103,850	924.860,66	0,56
US6698881090	NovaTek (GDR's) (gehandelt im Vereinigten Königreich)	STK	13.000	17.000	83.267	USD 103,850	6.272.735,42	3,79
US6708312052	Tatneft (ADR's)	STK		7.100	130.666	USD 35,400	3.355.393,12	2,03
<b>Ukraine</b>							<b>573.272,01</b>	<b>0,35</b>
US55302T2042	MHP (GDR's) (gehandelt in USA)	STK		5.000	13.000	USD 12,000	113.162,40	0,07
US55302T2042	MHP (GDR's) (gehandelt im Vereinigten Königreich)	STK		33.500	52.857	USD 12,000	460.109,61	0,28
<b>Zypern</b>							<b>731.342,48</b>	<b>0,44</b>
US74735M1080	QIWI (ADR's)	STK		41.100	35.400	USD 28,480	731.342,48	0,44
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							<b>164.484.410,51</b>	<b>99,27</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>7.272.790,13</b>	<b>4,39</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>							<b>7.272.790,13</b>	<b>4,39</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR					7.272.790,13	4,39
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>7.272.790,13</b>	<b>4,39</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2014

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.04.2014	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>						1.819,17	0,00
<b>Devisentermingeschäfte</b>						1.819,17	0,00
Sold EUR / Bought USD - 06 May 2014	EUR			-1.422.097,26		1.819,17	0,00
<b>Summe Derivate</b>						1.819,17	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>						-6.064.796,30	-3,66
<b>Teilfondsvermögen</b>						165.694.223,51	100,00
<b>Anteilwert</b>							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR					284,70	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR					287,53	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK					571.664	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK					10.230	

Während des Berichtszeitraums wurden Transaktionen getätigt, die nicht mehr in der Vermögensaufstellung enthalten sind. Aufstellungen der Bestandsveränderungen können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg angefordert werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Zinsen aus	
- Bankguthaben	19,49
Dividenden	1.762.396,80
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.762.416,29</b>
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-2.395,66
Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	-1.715.455,82
Administrationsgebühr	-492.515,24
Taxe d'Abonnement	-44.080,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.254.446,94</b>
- Ertragsausgleich auf ordentlichen Nettoertrag/-verlust	28.976,28
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-463.054,37</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	4.700.841,39
- Devisentermingeschäften	-896,11
- Devisen	-6.947.089,02
- Ertragsausgleich auf Nettogewinn/-verlust	180.735,76
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-2.529.462,35</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-40.077.992,79
- Devisentermingeschäften	1.819,17
- Devisen	-49.141,72
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-42.654.777,69</b>

**Zusammensetzung des Teilfondsvermögens**

zum 30.04.2014

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 160.019.210,62)	164.484.410,51
Bankguthaben	7.272.790,13
Dividendenansprüche	523.785,93
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	29.610,18
- Wertpapiergeschäften	1.576.681,72
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Devisentermingeschäften	1.819,17
	173.889.097,64
Bankverbindlichkeiten	-7.070,94
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-132.177,80
- Wertpapiergeschäften	-7.736.411,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-319.213,74
	-8.194.874,13
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>165.694.223,51</b>

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.11.2013 bis zum 30.04.2014

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	241.908.210,79
Mittelzuflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	14.124.429,74
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	31.332,52
Mittelrückflüsse	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	-45.302.976,58
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	-29.003,78
	210.731.992,69
Ausschüttung	-2.173.279,45
Ertragsausgleich	-209.712,04
Betriebsergebnis	-42.654.777,69
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>165.694.223,51</b>

	Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)
	Stück	Stück
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	668.841	10.222
Im Berichtszeitraum		
- ausgegebene Anteile	41.514	106
- zurückgenommene Anteile	-138.691	-98
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>571.664</b>	<b>10.230</b>

# Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz Global Investors Fund III 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 Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können;

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, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;

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 Basiswährung des Teilfonds lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

### Wertpapierkurse

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

Die Finanzaufstellungen des Berichts 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,820004
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	10,687965
Neue Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	2,918872
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,199959
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	9,067480
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,219534
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	27,443479
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,378550

### 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. Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

## Gebührenstruktur

	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Deluxe		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,75	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,88	0,05
Allianz Emerging Europe		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,75	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,88	0,01

## Vertriebsfolgeprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen“ werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

# Hinweis für Anlegerinnen und 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 geleitet 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 [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) sowie im Internet auf der Website [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) oder [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu) 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 Teilfonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds oder eines Teilfonds mit einem anderen Fonds bzw. Teilfonds 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 [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de) 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) oder [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu) erfolgen. Der Depotbankvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

# Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Allianz Global Investors Fund III in der Republik Österreich ist gemäß § 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt worden.

## Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahl- und Informationsstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger vor und nach Vertragsabschluss kostenlos erhältlich wie z.B.:

- der Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement
- und die wesentlichen Anlegerinformationen,
- die Jahres- und Halbjahresberichte,
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen der Teilfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse täglich die steuerlich notwendigen Ertragsdaten im Wege über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht werden.

## Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG 2011 § 186 Abs. 2 Z. 2 das folgende Kreditinstitut bestellt:

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

# Hinweis für Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz

## 1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist die BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

## 2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

## 3. Publikationen

Publikationsorgane in der Schweiz sind das Schweizerische Handelsamtsblatt sowie [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## 4. Zahlung von Rückvergütungen und Vertriebsentschädigungen

Aus der jährlichen Verwaltungsvergütung dürfen Bestandespflegekommissionen an Vertriebsstellen gezahlt werden und im Einklang mit luxemburgischem Recht bzw. den Vorschriften in der jeweiligen Rechtsordnung, in der Aktien vertrieben werden, dürfen Rückvergütungen an Anleger erfolgen.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Aktien kollektiver Kapitalanlagen für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizer Fondsleitungen
- Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- Investmentgesellschaften

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden Vertriebspartner und Vertriebspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- bewilligungspflichtige Vertriebspartner im Sinne von Art. 19 Abs. 1 KAG

- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebspartner im Sinne von Art. 19 Abs. 4 KAG und Art. 8 KKV
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platzieren.

## 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

## 6. Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR)

Die „Portfolio Turnover Rate (PTR)“ ist ein Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind. Die PTR ist für den gleichen Bezugszeitraum zu ermitteln wie die TER.

	PTR in % <sup>2)</sup>
Allianz Emerging Europe	41,11

<sup>1)</sup> Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich des Netto-Mittelauflommens (jeweils z.B. in Mio. EUR) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Mai 2013 bis zum 30. April 2014.

## Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung und Administrationsgebühr/Depotbankvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der Laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der Laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	erfolgsbezogene Vergütung in %	Laufende Kosten in %
Allianz Emerging Europe <sup>1)</sup>			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,14	-	1,14
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	-	0,64

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Mai 2013 bis zum 30. April 2014.

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors  
Luxembourg S.A.  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

Eigenkapital: EUR 117,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2013

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzender

Daniel Lehmann  
Managing Director  
Allianz Global Investors Europe GmbH  
Frankfurt am Main

### Verwaltungsratsmitglieder

George McKay  
Global Chief Operating Officer  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Michael Peters  
Managing Director  
Allianz Global Investors Europe GmbH  
Frankfurt am Main

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

## Geschäftsführung

### Mitglieder der Geschäftsführung

Christoph Adamy  
Member of the Board of Management  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.  
Senningerberg

Markus Nilles  
Director - Head of Product Administration  
Allianz Global Investors Luxembourg S.A.  
Senningerberg

## Fondsmanager

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

AllianzGI Europe ist Teil der Allianz Global Investors-Gruppe, einem Unternehmen des Allianz-Unternehmenskonzerns. AllianzGI Europe ist eine 1955 gegründete deutsche Kapitalanlagegesellschaft und verwaltete am 31. Dezember 2013 Vermögenswerte im Umfang von ca. EUR 25,6 Mrd. AllianzGI Europe ist zudem Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft.

## Depotbank, nachträgliche Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Fondsbuchhaltung, Inventarwertermittlung

State Street Bank Luxembourg S.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Eigenkapital: EUR 65 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2013

## Register- und Transferstelle

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors  
Europe GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)  
E-Mail: [info@allianzgi.com](mailto:info@allianzgi.com)

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
D-60261 Frankfurt am Main

## Zahl- und Informationsstellen in Luxemburg

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

## in Österreich

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

## in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

## Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich

Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

## Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors Europe GmbH,  
Zurich Branch  
Gottfried-Keller-Str. 5  
Postfach  
CH-8001 Zürich

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

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG 2011 § 186 Abs. 2 Z. 2 das folgende Kreditinstitut bestellt:

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

## Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

9, Allée Scheffer  
L-2520 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, Aktien des Allianz Global Investors Fund III in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus diesen Vertriebsanzeigen sind nicht erloschen.

Stand: 30. April 2014

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

┌

┐

└

┘

