



Półroczne Sprawozdanie z dnia 30 czerwca 2007 r., nie badane przez rewidenta

Allianz Global Investors Fund V

Allianz Global Investors Ireland Limited

Allianz 
Global Investors

Informacje ogólne

Allianz Global Investors Fund V jest parasolowym funduszem powierniczym, ustanowionym zgodnie z przepisami prawa irlandzkiego. Fundusz powierniczy został zatwierdzony przez irlandzkiego Urzędu ds. Nadzoru Usług Finansowych (Irish Financial Services Regulatory Authority) jako Przedsięwzięcie w Zakresie Inwestycji Kolektywnych w Zbywalne Papiery Wartościowe (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Następujące fundusze (zwane dalej „Funduszami” lub „Subfunduszami”) są subfunduszami Allianz Global Investors Fund V (dawniej dit-Global Strategies Fund), przy czym zapisy księgowe przedstawione w niniejszym raporcie odnoszą się do okresu od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

- Allianz RCM US Equity
- Allianz-dit Osteuropa
- Allianz RCM Global Emerging Markets Equity
- Allianz-dit Internet Fund
- Allianz-dit Nebenwerte Japan

Spółka Zarządzająca, w kraju swojej rejestracji, podlega nadzorowi Władz właściwych ds. regulacji w zakresie zarządzania planami zbiorowego inwestowania.

Spółka Zarządzająca powiadomiła z datą podaną poniżej Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) o zamiarze wprowadzenia na rynek jednostek Funduszy w Niemczech:

- Allianz RCM US Equity 18 sierpień 1995
- Allianz-dit Osteuropa 26 październik 1995
- Allianz RCM Global Emerging Markets Equity 11 lipiec 1997
- Allianz-dit Internet Fund 17 wrzesień 1999
- Allianz-dit Nebenwerte Japan 13 marzec 2000

Prawa z tytułu zawiadomienia nie uległy przedawnieniu.

Allianz Global Investors Ireland Limited

15/16 Fitzwilliam Place ¹⁾
Dublin 2
Irlandia
Telefon +353 1 489 6822
Faks +353 1 489 6899

¹⁾ Nowy adres od 1 lipca 2007 r.

Istotna informacja dla Posiadaczy Jednostek udziałowych Funduszu

Zmiana Prospektu

Styczeń 2007

Za zgodną irlandzkiego Urzędu ds. Nadzoru Usług Finansowych ("the Financial Regulator"), Zarząd zdecydował wprowadzić do Prospektu następujące zmiany ze skutkiem od 19 stycznia 2007 r.:

1. Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH został wyznaczony na Dystrybutora.
2. Nazwa Funduszu "dit-Global Strategies Fund" została zmieniona na "Allianz Global Investors Fund V".
3. Nazwa "dit-US Equity Fund" została zmieniona na "Allianz RCM US Equity", nazwa "dit-Global Emerging Markets Equity Fund" została zmieniona na "Allianz RCM Global Emerging Markets Equity", nazwa "dit-Wachstum Japan" została zmieniona na "Allianz-dit Nebenwerte Japan", nazwa "dit-Internet Fund" została zmieniona na "Allianz-dit Internet Fund", a nazwa "dit-Osteuropa" została zmieniona na "Allianz-dit Osteuropa".

kwiecień 2007

Za zgodną irlandzkiego Urzędu ds. Nadzoru Usług Finansowych ("the Financial Regulator"), Zarząd zdecydował wprowadzić do Prospektu następujące zmiany ze skutkiem od 12 kwietnia 2007 r.:

1. Zarządzający Portfelem Allianz-dit Nebenwerte Japan został zmieniony z Allianz Global Investors Hong Kong Limited na RCM Asia Pacific Limited
2. Wprowadzono prawo konwersji jednostek jednego Funduszu na ekwiwalentne jednostki innego Funduszu pod wymogiem spełnienia pewnych warunków.

Zaktualizowana pełna i skrócona wersja Prospektu informacyjnego z dnia 12 kwietnia 2007 r. można otrzymać bezpłatnie od Spółki zarządzającej, Depozytariusza i każdego Agenta ds. Płatności lub Agenta ds. Informacji przed i po zawarciu umowy.

Spis treści

Wynik	4
Raporty Zarządzającego Inwestycją	
Allianz-RCM US Equity	6
Allianz-dit Osteuropa	7
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	8
Allianz-dit Internet Fund	10
Allianz-dit Nebenwerte Japan	11
Sprawozdania finansowe	
Portfel inwestycyjny	
Zestawienie Aktywów Netto	
Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	
Allianz-RCM US Equity	13
Allianz-dit Osteuropa	16
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	20
Allianz-dit Internet Fund	25
Allianz-dit Nebenwerte Japan	28
Informacja Dodatkowa	31
Informacja dla inwestorów szwajcarskich ...	40
Lista adresowa	42

Wynik

Nazwa Funduszu	Klasa jednostek	Data wprowadzenia do obrotu	Okres bieżący 01 stycznia 2007- 30 czerwca 2007 Wynik w % ¹⁾	1 rok 31 grudnia 2005- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾	2 lata 31 grudnia 2004- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾
Allianz RCM US Equity	A (EUR)	02/04/2002	6,63	2,37	30,31
	A (H-EUR)	21/06/2006	8,18	-	-
	AT (EUR)	16/10/2006	6,67	-	-
	AT (USD)	20/03/2007	-	-	-
	C2 (USD)	10/07/1995	8,83	13,38	25,64
	CT (EUR)	23/11/2006	6,18	-	-
	I (USD)	08/12/2005	9,34	14,47	-
	IT (USD)	16/10/2006	9,34	-	-
	WT (GBP)	25/05/2007	-	-	-
Allianz-dit Osteuropa	A (EUR)	16/10/1995	16,67	35,43	115,62
	A (USD)	16/10/1995	19,21	50,25	108,11
Allianz RCM Global	A (EUR)	15/09/1997	13,26	25,23	88,85
Emerging Markets Equity	AT (EUR)	16/10/2006	13,02	-	-
	CT (EUR)	23/11/2006	12,86	-	-
	I (EUR)	16/10/2006	14,25	-	-
	IT (EUR)	16/10/2006	14,25	-	-
MSCI Emerging Markets Całkowity zwrot z inwestycji (netto) (EUR) (indeks odniesienia)			14,77	18,23	84,2
	A (USD)	01/12/1997	15,59	39,10	82,49
	AT (USD)	20/03/2007	-	-	-
MSCI Emerging Markets Całkowity zwrot z inwestycji (netto) (USD) (indeks odniesienia)			17,55	32,17	78,21
Allianz-dit Internet Fund	A (EUR)	10/09/1999	10,75	-12,44	10,95
Allianz-dit Nebenwerte Japan	A (EUR)	06/03/2000	-0,16	-21,21	34,17

¹⁾ Kalkulacja opiera się na wartości aktywów netto w przeliczeniu na jednostkę (bez opłaty z tytułu sprzedaży), przy założeniu, że ewentualne środki z podziału zysków są reinwestowane. Wynik jest obliczany zgodnie z metodą zalecaną przez niemiecki BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.).

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji wyników Funduszu w kolejnych okresach obrotowych.

3 lata 31 grudnia 2003- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾	4 lata 31 grudnia 2002- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾	5 lat 31 grudnia 2001- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾	10 lat 31 grudnia 1996- 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾	Data wprowadzenia do obrotu: - 31 grudnia 2006 Wynik w % ¹⁾
34,04	41,27	-	-	-11,93
-	-	-	-	12,90
-	-	-	-	-1,52
-	-	-	-	-
40,12	76,63	30,59	158,60	241,61
-	-	-	-	-1,24
-	-	-	-	13,55
-	-	-	-	3,76
-	-	-	-	-
196,18	263,26	261,10	195,90	422,62
211,70	358,52	438,37	209,07	398,96
115,31	191,68	119,08	-	56,99
-	-	-	-	9,87
-	-	-	-	5,24
-	-	-	-	10,98
-	-	-	-	10,96
111,85	175,57	119,90	-	82,64
126,81	268,52	227,02	-	123,83
-	-	-	-	-
122,95	247,62	228,84	-	175,77
22,66	62,40	-14,18	-	-35,43
56,79	100,31	46,46	-	-35,06

Allianz RCM US Equity

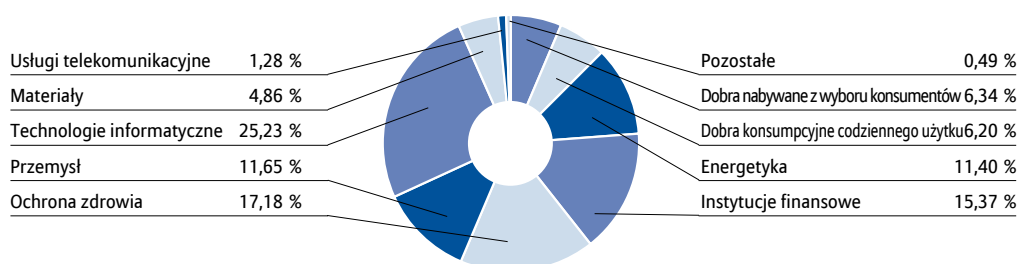
Główne amerykańskie indeksy giełdowe wykazały w pierwszej połowie 2007 roku stałe zyski. Choć słabość systemu budownictwa mieszkaniowego, wzrost cen energii oraz rosnące zyski z obligacji długoterminowych spowodowały, że niektóre tygodnie były dla inwestorów na rynku spółek giełdowych niestabilne, to silny wzrost gospodarczy na świecie, dobre zyski przedsiębiorstw oraz rekordowa działalność M&A spowodowały wzrost akcji. Indeks S&P 500 wzrósł w pierwszych sześciu miesiącach roku o 6,96 %.

Wchodząc w drugą połowę 2007 roku, obserwujemy korzystny kontekst dla akcji. Poziom wzrostu rentowności spółek uległ zgodnie z przewidywaniami zwolnieniu ale

wzrost zysków w ostatnim kwartale ponownie przewyższył oczekiwania, a wyceny pozostają uzasadnione. Jesteśmy przekonani, że w nadchodzących miesiącach nasze procedury inwestycyjne, które polegają na inwestowaniu w niedoszacowane spółki przechodzące pozytywne zmiany będą kontynuowane, przyczyniając się do znalezienia atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych i osiągnięcia dobrych wyników.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu można znaleźć w skróconym i pełnym wydaniu prospektu. Informacje na temat poszczególnych klas jednostek Subfunduszu w okresie sprawozdawczym można znaleźć w tabeli "Wyniki" na stronie 4.

Udział sektorów gospodarki w aktywach netto



Dane liczbowe dotyczące Subfunduszu

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aktywa netto w mln USD.	478,8	509,3	419,9	424,9
Jednostki w obrocie ¹⁾	14.740.703	16.851.745	13.927.276	14.184.846
– Jednostka A (EUR) ISIN: IE0031399342 ²⁾ // WKN: 982 304 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	46,32	43,54	42,63	33,79
– Jednostka C2 (USD) ISIN: IE0002495467 ²⁾ // WKN: 974 430 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa C2 (USD) w USD	36,73	33,80	29,86	27,19
– Jednostka I (USD) ISIN: IE00B0RZ0636 ²⁾ // WKN: A0H MVU ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa I (USD) w USD	12,30	11,30	9,92	10,00 ⁵⁾
– Jednostka A (H-EUR) ISIN: IE00B0RZ0529 ²⁾ // WKN: A0H MVT ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (H-EUR) w EUR	60,90	56,45	50,00 ⁵⁾	-
– Jednostka IT (USD) ISIN: IE00B1CD5645 ²⁾ // WKN: A0L BUG ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa IT (USD) w USD	1.134,48	1.037,60	1.000,00 ⁶⁾	-
– Jednostka AT (EUR) ISIN: IE00B1CD3R11 ²⁾ // WKN: A0L BUF ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT (EUR) w EUR	105,05	98,48	100,00 ⁷⁾	-
– Jednostka AT (USD) ISIN: IE00B1CD5314 ²⁾ // WKN: A0M MHH ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT (USD) w USD	109,61	-	-	-
– Jednostka CT (EUR) ISIN: IE00B1CD3T35 ²⁾ // WKN: A0L C1Z ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa C2 (EUR) w EUR	104,86	98,76	100,00 ⁸⁾	-
– Jednostka WT (GBP) ISIN: IE00B1XBFD47 ²⁾ // WKN: A0M R9W ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa WT (GBP) w GBP	1.004,71	-	-	-

¹⁾ Dane jednostek należących do wszystkich klas, przedstawione narastająco.

²⁾ ISIN jest Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Bezpieczeństwa Klas jednostek Funduszu.

³⁾ WKN jest niemieckim numerem referencyjnym Funduszu.

⁴⁾ Cena emisyjna na dzień 8 grudnia 2005 roku.

⁵⁾ Cena emisyjna na dzień 21 czerwca 2006 50,00 EUR

⁶⁾ Cena emisyjna na dzień 16 października 2006 1.000,00 USD

⁷⁾ Cena emisyjna na dzień 16 października 2006 100,00 EUR

⁸⁾ Cena emisyjna na dzień 23 listopada 2006 100,00 EUR

Allianz-dit Osteuropa

Subfundusz skoncentrował się na akcjach wyemitowanych przez spółki, które posiadają siedzibę lub prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej w Europie Wschodniej. Celem inwestycji jest osiągnięcie długoterminowego zysku kapitałowego.

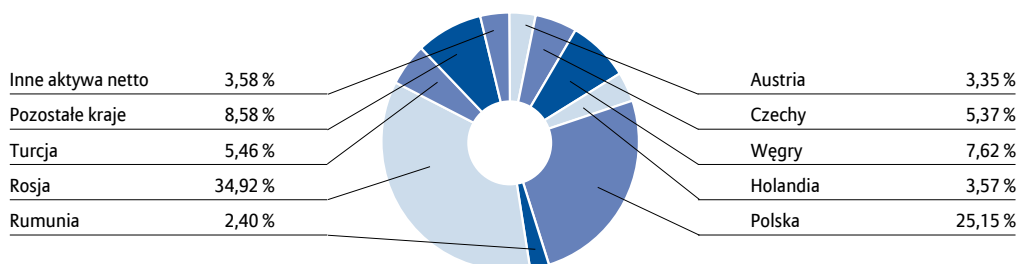
W okresie sprawozdawczym ceny akcji na rynkach giełdowych w krajach Europy Wschodniej, które obecnie należą do UE i w sąsiedniej Turcji odnotowały znaczny wzrost. Działania mające na celu dogonienie średniej z krajów UE oraz bodźce pochodzące z bliskich stosunków gospodarczych spowodowały ponadprzeciętny wzrost gospodarczy. Ogólnie, portfel inwestycyjny koncentruje się na tym regionie. Preferowane kraje to Polska, Czechy i Węgry z powodu wielkości ich rynków. Banki, producenci dóbr użyteczności publicznej oraz podmioty świadczące usługi kapitałowe stanowiły dla nas najważniejsze segmenty.

Poczyniliśmy również znaczące inwestycje w Rosji, której gospodarka skorzystała z wysokich cen energii i surowców. W rezultacie preferowaliśmy sektor energii i surowców. Posiadaliśmy mniejsze udziały w sektorze telekomunikacyjnym i instytucji finansowych, które korzystają z szybko rosnącego popytu konsumenckiego.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu można znaleźć w skróconym i pełnym wydaniu prospektu. Informacje na temat poszczególnych klas jednostek Subfunduszu w okresie sprawozdawczym można znaleźć w tabeli "Wyniki" na stronie 4.

Nasza polityka inwestycyjna opiera się na prognozie stabilnego wzrostu w Europie Środkowej i wysokich przychodów z eksportu w Rosji w najbliższej przyszłości.

Udział procentowy Aktywów Netto lokowanych w poszczególnych państwach



Dane liczbowe dotyczące Subfunduszu

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aktywa netto w mln EUR	339,8	267,5	257,7	199,9
Jednostki w obrocie ¹⁾	2.166.235	1.984.107	2.587.861	3.203.579
– Jednostka A (EUR) ISIN: IE0002715161 ²⁾ // WKN: 974 574 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	154,41	132,61	98,13	61,78
– Jednostka A (USD) ISIN: IE0002715278 ²⁾ // WKN: 974 575 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (USD) w USD	219,25	247,69	165,15	119,52

¹⁾ Dane jednostek należących do wszystkich klas, przedstawione narastająco.

²⁾ ISIN jest Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Bezpieczeństwa klas jednostek Funduszu.

³⁾ WKN jest niemieckim numerem referencyjnym Funduszu.

Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

Subfundusz skoncentrował się na akcjach spółek, które posiadają siedzibę lub prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących. Celem inwestycji jest osiągnięcie długoterminowego zysku kapitałowego.

W połowie 2007 roku obrót akcji na uprzemysłowionych rynkach wschodzących był znacznie wyższy niż na początku roku, wykorzystując utrzymujący się światowy wzrost i przyczyniając się korzystnie do zysków notowanych spółek. Szczególnie prężnie rozwiała się działalność w Azji. Ponadto kraje eksportujące ropę i surowce skorzystały z trwale wysokich cen. Potencjalne obciążenia takie jak podwyższone napięcia inflacyjne i podwyżki stóp przez największe banki centralne nadal odgrywały pomniejszą rolę.

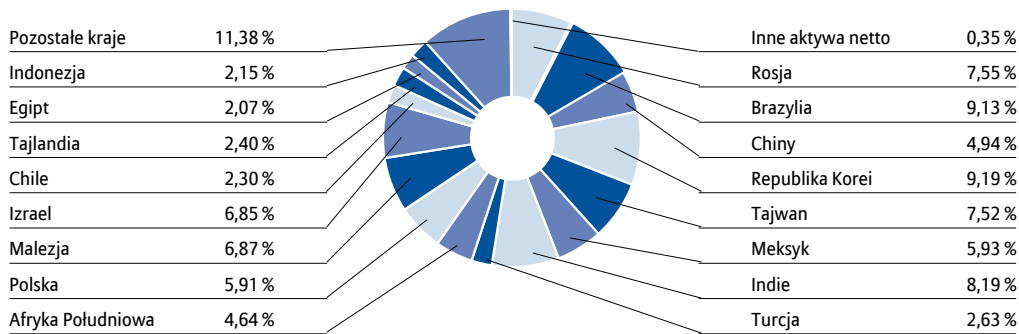
Skonstruowaliśmy nasz portfel inwestycyjny wychodząc z założenia, że wiodące spółki odnotują prawdopodobnie znaczne zyski, a za tym ich wycena pozostanie atrakcyjna i interesująca dla zagranicznych inwestorów.

Zaangażowaliśmy się głównie na azjatyckich rynkach wschodzących, gdzie preferowaliśmy sektor instytucji finansowych i konglomeraty. Poczyniliśmy również znaczne inwestycje w Brazylii i Rosji.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu można znaleźć w skróconym i pełnym wydaniu prospektu. Informacje na temat poszczególnych klas jednostek Subfunduszu w okresie sprawozdawczym można znaleźć w tabeli "Wyniki" na stronie 4.

Nasza polityka inwestycyjna opiera się na założeniu, że na ważnych uprzemysłowionych rynkach wschodzących utrzyma się silny wzrost.

Udział procentowy Aktywów Netto lokowanych w poszczególnych państwach



Dane liczbowe dotyczące Subfunduszu

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aktywa netto w mln EUR	139,6	110,1	64,5	29,8
Jednostki w obrocie ¹⁾	1.812.200	2.145.425	2.019.161	1.405.812
– Jednostka A (EUR) ISIN: IE000597124 ²⁾ // WKN: 987 298 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	45,22	39,98	31,97	21,20
– Jednostka A (USD) ISIN: IE0002488884 ²⁾ // WKN: 987 529 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (USD) w USD	6,81	52,66	37,90	28,89
– Jednostka I (EUR) ISIN: IE00B1CD2J61 ²⁾ // WKN: A0L BUJ ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa I (EUR) w EUR	1.267,41	1.109,78	1.000,00 ⁴⁾	-
– Jednostka IT (EUR) ISIN: IE00B1CD2K76 ²⁾ // WKN: A0L BUK ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa IT (EUR) w EUR	1.267,65	1.109,55	1.000,00 ⁵⁾	-
– Jednostka AT (EUR) ISIN: IE00B1CD2F24 ²⁾ // WKN: A0L BUH ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT (EUR) w EUR	124,17	109,87	100,00 ⁶⁾	-
– Jednostka AT (USD) ISIN: IE00B1TR3C12 ²⁾ // WKN: A0M MHF ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT (USD) w USD	116,19	-	-	-
– Jednostka CT (EUR) ISIN: IE00B1CD2H48 ²⁾ // WKN: A0L C1Y ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa CT (EUR) w EUR	118,77	105,24	100,00 ⁷⁾	-

¹⁾ Dane jednostek należących do wszystkich klas, przedstawione narastająco.

²⁾ ISIN jest Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Bezpieczeństwa klas jednostek Funduszu.

³⁾ WKN jest niemieckim numerem referencyjnym Funduszu.

⁴⁾ Cena emisyjna na dzień 16 października 2006 roku 1.000,00 EUR

⁵⁾ Cena emisyjna na dzień 16 października 2006 roku 1.000,00 EUR

⁶⁾ Cena emisyjna na dzień 16 października 2006 roku 100,00 EUR

⁷⁾ Cena emisyjna na dzień 23 listopada 2006 roku 100,00 EUR

Allianz-dit Internet Fund

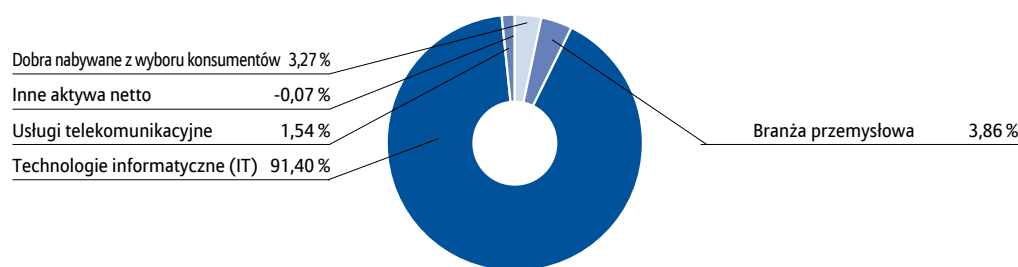
Przez pierwszą połowę 2007 roku wyniki rynków papierów wartościowych odniosły korzyść ze zwiększonej liczby fuzji i operacji nabycia połączonych ze zwiększoną płynnością rynku finansowego. Szczególnie zwiększony udział funduszy typu private equity i funduszy hedgingowych zmusił zarządy korporacji do podjęcia bardziej aktywnych działań w celu znalezienia sposobów na zwiększenie wartości walorów posiadanych przez akcjonariuszy. Powyższe czynniki miały wpływ zwłaszcza na przedsiębiorstwa technologiczne, gdyż wiele z nich generuje znaczne przepływy gotówkowe i utrzymuje duże wpływy gotówkowe netto. O ile wyniki Funduszy skorzystały z uprzednio wymienionych czynników, to jeszcze większą korzyść odniosły ze wzrostu cen akcji przy stałym identyfikowaniu cyklu produktów i wykorzystywaniu długoterminowych trendów.

Spółki internetowe odnotowały wysokie wzrosty i przedstawiają atrakcyjne możliwości

w długim okresie. Spółki Internetowe działają w bardziej dojrzały sposób niż dotychczas, posiadają bardziej rozbudowane zespoły zarządzające i sprawdzone modele biznesowe. Sądzymy, że spółki internetowe są na wczesnym etapie wzrostu i mogą osiągnąć bardzo wysoki poziom rentowności. Chociaż gospodarka amerykańska boryka się z przeciwnościami, podstawy długookresowego wzrostu powinny utrzymać się na dotychczasowym poziomie. W sumie wierzymy, że czynniki korzystne dla akcji sektora technologicznego w pierwszej połowie roku powinny utrzymać się w okresie średnioterminowym na dotychczasowym poziomie.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu można znaleźć w skróconym i pełnym wydaniu prospektu. Informacje na temat poszczególnych klas jednostek Subfunduszu w okresie sprawozdawczym można znaleźć w tabeli "Wyniki" na stronie 4.

Udział sektorów gospodarki w aktywach netto



Dane liczbowe dotyczące Subfunduszu

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aktywa netto w mln EUR	74,9	88,4	147,1	180,7
Jednostki w obrocie ¹⁾	2.102.829	2.743.646	3.991.696	6.211.471
– Jednostka A (EUR) ISIN: IE0008479408 ²⁾ // WKN: 926 091 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	35,64	32,23	36,86	29,10

¹⁾ Kalkulacja opiera się na zmianie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy założeniu ponownej alokacji zrealizowanych zysków.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji wyników Funduszu w kolejnych okresach obrotowych.

²⁾ ISIN jest Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Bezpieczeństwa klas jednostek Funduszu.

³⁾ WKN jest niemieckim numerem referencyjnym Funduszu.

Allianz-dit Nebenwerte Japan

W pierwszej połowie 2007 roku rynek papierów wartościowych był niestabilny ale stopniowo rosnący pomimo słabych sygnałów makroekonomicznych; słabych zamówień na maszyny, wolnego ożywienia konsumpcji i malejącego przyśpieszenia eksportu. Mimo tych problemów uważamy, że bieżące słabości gospodarki to tylko przejściowe spowolnienie oraz wierzymy, że gospodarka wejdzie wkrótce w stabilny trend wzrostowy. Zarządzamy funduszem w oparciu o konsekwentną strategię inwestycyjną nabywania akcji "w dołku".

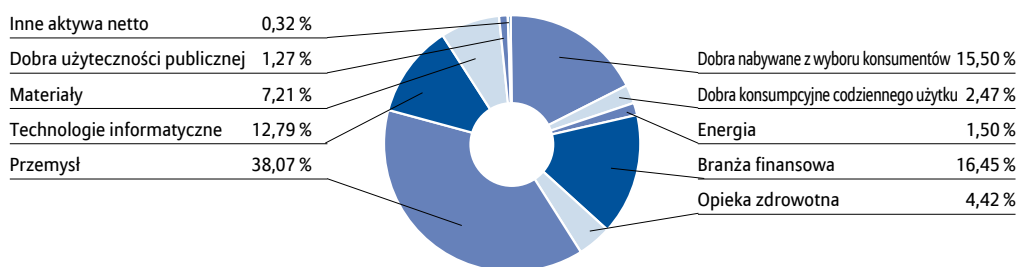
Pomimo oświadczenia Bank of Japan o podniesieniu stóp procentowych, rynek utrzymał swoją siłę do momentu, gdy chiński rynek akcji doznał gwałtownego spadku pod koniec lutego w związku z wprowadzeniem podatku od zysków kapitałowych z inwestycji w akcje. Spowodowało to spadek wartości akcji na całym świecie, a rynek japoński odnotował stratę większości zysków uzyskanych od początku roku. Jednakże od drugiego kwartału rynek zaczął odzyskiwać

równowagę dzięki stabilnemu rynkowi akcyjnemu i słabemu jenowi.

Zważywszy na zaostrzone warunki na rynku pracy, dochód gospodarstw domowych znacznie odzyskiwać równowagę, co w efekcie spowoduje wzrost konsumpcji. Eksport do krajów wschodzących jest stabilny równoważy inne słabości tych regionów. Taka odbudowa popytu będzie stymulować działalność przedsiębiorstw, a gospodarka odzyska długoterminowy trend wzrostowy. Biorąc pod uwagę powyższą prognozę, przygotowujemy pozycję funduszu do kolejnej fazy ożywienia gospodarki. Szukamy dobrych możliwości inwestycyjnych szczegółowo analizując fundamenty przedsiębiorstw.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu można znaleźć w skróconym i pełnym wydaniu prospektu. Informacje na temat poszczególnych klas jednostek Subfunduszu w okresie sprawozdawczym można znaleźć w tabeli "Wyniki" na stronie 4.

Udział sektorów gospodarki w aktywach netto



Dane liczbowe dotyczące Subfunduszu

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Aktywa netto w mln EUR	100,1	98,9	178,9	80,9
Jednostki w obrocie ¹⁾	3.105.548	3.058.737	4.352.447	3.342.639
– Jednostka A (EUR) ISIN: IE0002554024 ²⁾ // WKN: 933 998 ³⁾				
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	32,23	32,33	41,09	24,20

¹⁾ Kalkulacja opiera się na zmianie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy założeniu ponownej alokacji zrealizowanych zysków.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji wyników Funduszu w kolejnych okresach obrotowych.

²⁾ ISIN jest Międzynarodowym Numerem Identyfikacyjnym Bezpieczeństwa Klas jednostek Funduszu.

³⁾ WKN jest niemieckim numerem referencyjnym Funduszu.

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

Portfel inwestycyjny

Zestawienie Aktywów Netto

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

Allianz-RCM US Equity	13
Allianz-dit Osteuropa	16
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	20
Allianz-dit Internet Fund	25
Allianz-dit Nebenwerte Japan	28
Informacja Dodatkowa	31

Allianz RCM US Equity

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papier wartościowy	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa USD	% Funduszu
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych							376.914.039,66	78,72
Akcje							376.914.039,66	78,72
USA							376.914.039,66	78,72
3M Co.	Shs	4.800	16.500	90.900	USD	86,890	7.898.301,00	1,65
Aflac Inc.	Shs	3.400	15.000	58.300	USD	51,970	3.029.851,00	0,63
Air Products and Chemicals Inc.	Shs	5.100	22.000	98.800	USD	79,990	7.903.012,00	1,65
Alcoa Inc.	Shs	9.500	29.500	180.600	USD	39,290	7.095.774,00	1,48
American Express Co.	Shs	95.600		95.600	USD	61,240	5.854.544,00	1,22
Bank of America Corp.	Shs	37.800	30.000	203.900	USD	49,100	10.011.490,00	2,09
Boston Scientific Corp.	Shs	10.000	65.000	465.000	USD	15,505	7.209.825,00	1,51
Cameron Intl. Corp.	Shs	6.200	91.500	100.700	USD	70,730	7.122.511,00	1,49
Caterpillar Inc.	Shs	138.000		138.000	USD	79,060	10.910.280,00	2,28
Chevron Corp.	Shs	5.500	54.400	108.300	USD	84,180	9.116.694,00	1,90
Chubb Corp.	Shs	6.200	20.000	102.000	USD	53,980	5.505.960,00	1,15
CIT Group Inc.	Shs	21.000	9.000	62.300	USD	55,520	3.458.896,00	0,72
Citigroup Inc.	Shs	13.100	50.000	268.600	USD	51,820	13.918.852,00	2,91
City National Corp.	Shs	4.100	13.500	73.900	USD	76,520	5.654.828,00	1,18
ConocoPhillips	Shs	17.300	19.000	93.900	USD	76,765	7.208.233,50	1,51
Corning Inc.	Shs	180.500	55.500	449.900	USD	25,715	11.569.178,50	2,42
E.I. du Pont de Nemours & Co.	Shs	4.400	17.000	80.900	USD	50,910	4.118.619,00	0,86
EMC Corp. / Massachusetts	Shs	21.500	81.000	422.400	USD	17,840	7.535.616,00	1,57
Genentech Inc.	Shs	54.800	19.000	116.500	USD	75,690	8.817.885,00	1,84
General Electric Co.	Shs	180.700	107.500	660.300	USD	38,125	25.173.937,50	5,26
Intl. Paper Co.	Shs	5.500	21.600	108.200	USD	38,295	4.143.519,00	0,87
Johnson & Johnson	Shs	115.500	31.500	327.300	USD	61,505	20.130.586,50	4,20
L - 3 Communications Hldgs. Inc.	Shs	4.500	20.600	84.280	USD	96,735	8.152.825,80	1,70
Legg Mason Inc.	Shs	68.800	2.000	66.800	USD	100,335	6.702.378,00	1,40
Lockheed Martin Corp.	Shs	1.600	15.500	38.800	USD	93,370	3.622.756,00	0,76
MBIA Inc.	Shs	60.200	11.000	97.700	USD	63,460	6.200.042,00	1,29
McDonald's Corp.	Shs	9.400	76.500	138.000	USD	50,855	7.017.990,00	1,47
Medtronic Inc.	Shs	7.600	28.000	134.400	USD	51,820	6.964.608,00	1,45
Micron Technology Inc.	Shs	14.200	50.500	317.700	USD	12,400	3.939.480,00	0,82
Motorola Inc.	Shs	425.200		425.200	USD	17,835	7.583.442,00	1,58
National OilWell Varco Inc.	Shs	70.600	30.100	40.500	USD	102,935	4.168.867,50	0,87
Nike Inc.	Shs	64.620	14.000	122.140	USD	58,290	7.119.540,60	1,49
Omnicom Group Inc.	Shs	76.500	16.000	145.000	USD	53,400	7.743.000,00	1,62
Pepsico Inc.	Shs	8.100	30.500	146.700	USD	65,255	9.572.908,50	2,00
Pfizer Inc.	Shs	15.300	51.500	295.500	USD	25,645	7.578.097,50	1,58
Procter & Gamble Co.	Shs	10.000	38.500	192.500	USD	61,365	11.812.762,50	2,47
Progressive Corp. / The	Shs	61.700	25.000	148.000	USD	23,770	3.517.960,00	0,73
Schlumberger Ltd.	Shs	8.600	80.400	159.500	USD	85,520	13.640.440,00	2,85
St. Paul Travelers Cos. Inc. / The	Shs	3.400	11.000	57.934	USD	53,420	3.094.834,28	0,65
Texas Instruments Inc.	Shs	16.200	60.000	318.800	USD	37,765	12.039.482,00	2,51
Toll Bros Inc.	Shs	47.300	17.000	204.800	USD	25,205	5.161.984,00	1,08
Unitedhealth Group Inc.	Shs	19.000	8.000	92.400	USD	52,115	4.815.426,00	1,01
Varian Medical Systems Inc.	Shs	42.500	32.000	205.700	USD	42,145	8.669.226,50	1,81
Verizon Communications Inc.	Shs	8.200	31.000	149.400	USD	41,060	6.134.364,00	1,28
Wachovia Corp.	Shs	30.900	20.500	128.500	USD	51,700	6.643.450,00	1,39
Walgreen Co.	Shs	84.900	33.500	190.500	USD	43,535	8.293.417,50	1,73
Weatherford Intl. Inc.	Shs	273.985	32.581	241.404	USD	55,245	13.336.363,98	2,79
Zbywalne papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym							99.514.352,65	20,79
Akcje							99.514.352,65	20,79
USA							99.514.352,65	20,79
Amgen Inc.	Shs	2.000	26.000	152.900	USD	55,300	8.455.370,00	1,77
Apple Inc.	Shs	8.800	134.100	187.000	USD	120,555	22.543.785,00	4,71
BEA Systems Inc.	Shs	352.000	41.500	786.300	USD	13,585	10.681.885,50	2,23
Cisco Systems Inc.	Shs	155.700	49.000	434.800	USD	27,860	12.113.528,00	2,53
Genzyme Corp.	Shs	92.500		92.500	USD	65,940	6.099.450,00	1,27
Intel Corp.	Shs	25.200	98.000	463.400	USD	23,930	11.089.162,00	2,32
Microsoft Corp.	Shs	22.300	91.000	441.600	USD	29,840	13.177.344,00	2,75
Qualcomm Inc.	Shs	10.100	54.200	195.500	USD	43,480	8.500.340,00	1,78
The Cheesecake Factory Inc.	Shs	132.053		132.053	USD	25,135	3.319.152,15	0,69
Zimmer Hldgs. Inc.	Shs	2.700	25.600	41.600	USD	84,960	3.534.336,00	0,74

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa USD	% Funduszu
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe							476.428.392,31	99,51
Lokaty w instytucjach finansowych								
Lokaty a vista								
State Street Custodial Services Ireland Ltd.							8.203.023,00	1,71
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							8.203.023,00	1,71
Krótkoterminowe aktywa / pasywa netto. z wyjątkiem kwot należnych Właścicielom Jednostek							-5.842.172,68	-1,22
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	USD						478.789.242,63	100,00
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa C2 USD	USD						36,73	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A EUR	EUR						46,32	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa I USD	USD						12,30	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A H-EUR	EUR						60,90	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa IT USD	USD						1.134,48	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT EUR	EUR						105,05	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa CT EUR	EUR						104,86	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT USD	USD						109,61	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa WT GBP	GBP						1.004,71	
Jednostki C2 USD w obrocie	Shs						4.851.195	
Jednostki A EUR w obrocie	Shs						1.404.904	
Jednostki I USD w obrocie	Shs						7.230.050	
Jednostki A H-EUR w obrocie	Shs						1.228.047	
Jednostki IT USD w obrocie	Shs						20.057	
Jednostki AT EUR w obrocie	Shs						3.659	
Jednostki CT EUR w obrocie	Shs						10	
Jednostki AT USD w obrocie	Shs						2.780	
Jednostki WT GBP w obrocie	Shs						1	

Aktywa i pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na USD według poniżej podanych kursów wymiany:

Euro	(EUR)	1 = USD	1,344755
------	-------	---------	----------

Na dzień 30/06/07 Fundusz miał następujące zobowiązania z tytułu kontraktów pochodnych:

Kontrakty walutowe forward					
Kupno	EUR	75.496.598,42	Sprzedaż	USD	101.769.414,67

Kontrahentem Forward Currency Contract jest State Street Bank and Trust Co.

Nabycie i sprzedaż papierów wartościowych (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), zbytych w całości przed zakończeniem okresu obrotowego

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta	Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta
Akcje					Obroty na Rynku Regulowanym				
Stany Zjednoczone					Akcje				
Aetna Inc.	Shs	49.700	49.700	USD	Stany Zjednoczone				
Anheuser-Busch Cos. Inc.	Shs	1.000	73.500	USD	ebay Inc.	Shs	2.000	232.050	USD
Apache Corp.	Shs	59.800	59.800	USD	Invitrogen Corp.	Shs	5.300	124.030	USD
Arch Coal Inc.	Shs	123.400	123.400	USD	Medimmune Inc.	Shs	8.200	179.000	USD
Emerson Electric Co.	Shs	1.000	50.900	USD	Microchip Technology Inc.	Shs	1.000	121.500	USD
Exxon Mobil Corp.	Shs	1.000	214.500	USD	Northern Trust Corp.	Shs	1.000	74.500	USD
Mellon Financial Corp.	Shs	3.900	88.000	USD	SEI Investments Co.	Shs		73.400	USD
Metlife Inc.	Shs	1.000	63.400	USD					
Northrop Grumman Corp.	Shs		77.300	USD					
Raytheon Co.	Shs		133.000	USD					
Rohm & Haas Co.	Shs		82.800	USD					
SunTrust Banks Inc.	Shs	2.500	68.000	USD					

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie Aktywów Netto

w dniu 30/06/2007

	30/06/07 USD	31/12/06 USD
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (koszt historyczny)		
30/06/07: USD 399.456.898,11		
31/12/06: USD 424.701.123,42)	476.428.392,31	506.938.615,18
Salda bankowe i na lokatach	8.203.023,00	3.771.705,60
Dywidendy i należne odsetki	359.045,58	301.498,47
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	55.427,67	204.275,03
	485.045.888,56	511.216.094,28
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	4.551.055,68	92.020,32
Zobowiązania z tytułu wydatków	1.573.586,33	1.734.391,97
Niezrealizowane straty od walutowych kontraktów terminowych typu forward	132.003,92	119.401,79
	6.256.645,93	1.945.814,08
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	478.789.242,63	509.270.280,20

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

w okresie od 01/01/2007 do 30/06/2007

	01/01/07 – 30/06/07 USD	01/01/06 – 30/06/06 USD
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na początku okresu	509.270.280,20	419.901.122,49
Subskrypcje	132.667.801,03	113.380.330,31
Umorzenia	-203.014.994,44	-100.136.864,65
Wzrost kwot należnych Właścicielom Jednostek w związku z działalnością inwestycyjną	39.866.155,64	2.527.829,13
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na koniec okresu	478.789.242,63	435.672.417,28

	01/01/07 – 30/06/07								
	C2 (USD) Jednostki	A (EUR) Jednostki	I (USD) Jednostki	A (H-EUR) Jednostki	IT (USD) Jednostki	AT (EUR) Jednostki	CT (EUR) Jednostki	AT (USD) Jednostki	WT (GBP) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek									
w dniu rozpoczęcia okresu rozliczeniowego	7.389.766	2.009.808	6.498.528	953.622	1	10	10	0	0
– Liczba wyemitowanych jednostek	643.287	545.899	1.226.730	505.352	23.654	0	3.666	2.780	1
– Liczba umorzonych jednostek	-3.181.858	-1.150.803	-495.208	-230.927	-3.598	0	-17	0	0
Liczba wyemitowanych jednostek w dniu zakończenia okresu sprawozdawczego	4.851.195	1.404.904	7.230.050	1.228.047	20.057 ¹⁾	3.659 ¹⁾	10 ¹⁾	2.780	1

¹⁾ e jednostki znajdując się w posiadaniu Spółki zarządzającej.

	01/01/06 – 30/06/06			
	C2 (USD) Jednostki	A (EUR) Jednostki	I (USD) Jednostki	A (H-EUR) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek				
w dniu rozpoczęcia okresu rozliczeniowego	8.721.845	2.655.840	2.549.591	0
– Liczba wyemitowanych jednostek	2.000.802	765.926	646.335	82.456
– Liczba umorzonych jednostek	-2.148.001	-525.850	-719.200	0
Liczba wyemitowanych jednostek w dniu zakończenia okresu sprawozdawczego	8.574.645	2.895.916	2.476.726	82.456

Allianz-dit Osteuropa

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Zbywalne papiery wartościowe na Gieldzie Oficjalnej							300.918.217,29	88,57
Akcje							300.918.217,29	88,57
Austria							9.823.670,26	2,89
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Shs		17.000	129.000	EUR	56,870	7.336.230,00	2,16
Raiffeisen International Bank Holding AG	Shs	7.000		7.000	EUR	118,510	829.570,00	0,24
Warimpex Finanz-und Beteiligungs AG	Shs	218.700	60.128	158.572	EUR	10,455	1.657.870,26	0,49
Bulgaria							2.932.083,24	0,86
Bulgarian American Credit Bank A.D.	Shs		15.000	70.000	BGN	81,931	2.932.083,24	0,86
Kanada							1.722.977,65	0,51
Consolidated Puma Minerals Corp.	Shs	600.000	533.867	1.266.133	CAD	1,935	1.722.977,65	0,51
Cypr							2.418.573,38	0,71
AFI Development	Shs	295.000		295.000		11,025	2.418.573,38	0,71
Czechy							18.244.970,40	5,37
CEZ	Shs		131.000	442.000	CZK	1.090,500	16.772.547,20	4,94
Komerčni Banka AS	Shs	330	6.000	10.730	CZK	3.943,500	1.472.423,20	0,43
Estonia							5.845.350,00	1,72
Baltika	Shs	160.000		240.000	EUR	7,975	1.914.000,000	0,56
Olympic Entertainment Group AS	Shs	290.000		290.000	EUR	5,720	1.657.350,000	0,49
PTA Grupp A.S.	Shs			400.000	EUR	5,685	2.274.000,000	0,67
Węgry							25.884.889,20	7,62
MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Shs	49.600	29.000	131.800	HUF	27.545,000	14.782.193,94	4,35
OTP Bank Rts.	Shs	8.000		262.000	HUF	10.407,500	11.102.695,26	3,27
Kazachstan							3.100.716,33	0,91
ATF Bank JSC	Shs			20.000	EUR	79,741	1.594.816,00	0,47
Kazmunaigas Expl Production JS	Shs	92.850		92.850	USD	21,810	1.505.900,33	0,44
Luksemburg							5.715.720,26	1,68
Evrax Group SA	Shs	60.000		60.000	CZK	41,125	1.834.914,43	0,54
Orco Property Group	Shs	9.340		32.840	CZK	3.396,000	3.880.805,83	1,14
Holandia							12.138.042,22	3,57
AmRest Hldgs.	Shs	3.150		103.406	PLN	139,500	3.833.127,71	1,13
Cinema City International NV	Shs	4.650		151.706	PLN	34,905	1.407.096,05	0,41
Kardan NV	Shs	62.200	60.000	132.200	EUR	12,635	1.670.347,00	0,49
Plaza Centres N.V.	Shs			344.800	GBP	1,986	1.019.509,53	0,30
X 5 Retail Group NV	Shs	71.250		71.250	USD	29,425	1.559.049,82	0,46
Zentiva	Shs	1.600		52.900	CZK	1.439,000	2.648.912,11	0,78
Polska							85.444.419,01	25,15
Asseco Poland SA	Shs	77.350		77.350	PLN	87,025	1.788.700,77	0,53
Bank Pekao	Shs	5.300	8.000	171.700	PLN	256,350	11.695.989,23	3,44
Bank Millennium SA	Shs	206.300		206.300	PLN	13,035	714.568,07	0,21
Bank Zachodni WBK	Shs	8.450		80.403	PLN	291,900	6.236.482,26	1,84
BRE Bank	Shs	1.150		37.150	PLN	543,750	5.367.739,50	1,58
Cersanit Krasnystaw SA	Shs	100.000		100.000	PLN	45,265	1.202.806,78	0,35
Dom Development S.A.	Shs			23.268	PLN	164,500	1.017.087,46	0,30
Echo Investment SA	Shs	72.200		72.200	PLN	108,750	2.086.410,72	0,61
Elstar Oils SA	Shs	300.000		300.000	PLN	13,580	1.082.565,96	0,32
Eurocash	Shs	7.500	100.000	407.500	PLN	10,525	1.139.680,35	0,34
Fabryka Kotlow Rafako SA	Shs	13.600		13.600	PLN	14,085	50.901,33	0,01
Getting Hldg. S.A.	Shs	140.000		640.000	PLN	15,825	2.691.268,55	0,79
Globe Trade Centre SA	Shs	7.600	30.000	307.600	PLN	49,155	4.017.791,30	1,18
KGHM Polska Miedz SA	Shs	86.600	20.000	195.600	PLN	107,900	5.608.201,87	1,65
Koelner SA	Shs	53.179		53.179	PLN	67,750	957.376,60	0,28
LPP SA	Shs	200		6.500	PLN	2.482,750	4.288.245,99	1,26
NFI Empik Media & Fasion SA	Shs	132.700		275.700	PLN	24,735	1.812.099,43	0,53
NG2 SA	Shs	32.550		82.550	PLN	78,950	1.731.819,22	0,51
Orbis SA	Shs	3.250		106.250	PLN	81,525	2.301.723,17	0,68
PBG SA	Shs	11.847	5.049	32.098	PLN	374,000	3.189.942,96	0,94
Polimex Mostostal SA	Shs	25.450		47.450	PLN	272,950	3.441.538,71	1,01
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Shs		220.000	862.600	PLN	55,175	12.646.930,69	3,72
Prokom Software SA	Shs	20.630		20.630	PLN	152,800	837.637,14	0,25
Sfinks Polska SA	Shs	70.000		70.000	PLN	74,450	1.384.828,79	0,41
Sygnity SA	Shs	26.820		26.820	PLN	84,550	602.567,53	0,18
Vistula & Wólczanka SA	Shs	29.000		29.000	PLN	162,450	1.251.846,43	0,37
Telekomunikacja Polska SA	Shs		140.000	635.000	PLN	24,645	4.158.492,19	1,22
TVN SA	Shs	71.000	60.000	360.920	PLN	22,305	2.139.176,01	0,63
Rumunia							8.149.437,99	2,40
Banca Romana de DEZV	Shs			820.000	RON	27,550	7.170.656,10	2,11

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji w dniu 30/06/2007

Papiery wartościowe	Papiery wartościowe	Nabycia	Sprzedaż	Portfel	Waluta	Cena	Wartość rynkowa	%
				30/06/2007			EUR	Funduszu
Banca Transilvania	Shs		1.326.930	3.726.443	RON	0,828	978.781,89	0,29
Rosja							98.293.897,49	28,93
Armada	Shs	30.141		30.141	USD	10,025	224.698,76	0,07
Cherkizovo Group OJSC	Shs	72.800		127.300	USD	13,650	1.292.170,16	0,38
Evrotsment Group OJSC	Shs			220	USD	15.000,000	2.453.988,90	0,72
Gazprom	Shs	242.000	160.000	614.750	USD	41,975	19.188.803,53	5,65
Severstal -Avto	Shs	1.600		51.600	USD	33,700	1.293.118,30	0,38
Kuban Truck Grids	Shs	90.000		90.000	USD	0,00	0,00	0,00
Magnit OAO	Shs	1.800		59.100	USD	43,825	1.926.052,23	0,57
MMC Norilsk Nickel	Shs	2.150		70.150	USD	223,250	11.646.027,12	3,43
Mobile Telesystems OJSC	Shs	2.400		78.400	USD	59,755	3.483.765,93	1,03
Novatek OAO	Shs	1.700	6.000	55.700	USD	50,700	2.100.012,16	0,62
Novolipetsk Iron and Steel Corp.	Shs			900.000	USD	2,955	1.977.691,96	0,58
Open Investments	Shs	2.633		4.983	USD	249,250	923.601,67	0,27
Pipe Metallurgical Co.	Shs	1.550		51.350	USD	36,750	1.403.319,13	0,41
Pharmstandard GRD	Shs	183.000		183.000	USD	16,400	2.231.791,36	0,66
RBC Information Systems	Shs	12.000		390.373	USD	9,025	2.619.905,56	0,77
Rosinter Restaurants	Shs	67.000		67.000	USD	36,000	1.793.642,80	0,53
Sberbank	Shs	1.099	180	3.144	USD	3.882,500	9.077.215,70	2,67
Unified Energy System	Shs	47.200		117.200	USD	135,138	11.777.956,91	3,47
Vimpel-Communications	Shs	6.200	46.000	203.200	USD	104,435	15.780.778,67	4,64
VTB Bank OJSC	Shs	657.000		657.000	USD	10,800	5.276.522,31	1,55
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC	Shs	26.130		26.130	USD	93,810	1.822.834,33	0,54
Słowenia							1.826.660,00	0,54
Krka dd Novo mesto	Shs	5.000	8.160	1.840	SIT	992,750	1.826.660,00	0,54
Turcja							18.549.631,32	5,46
Akcansa Cimento Sanayi & Ticaret	Shs	10.500		340.500	TRY	8,025	1.549.656,03	0,46
Aksigorta	Shs	13.000		423.000	TRY	7,225	1.733.210,74	0,51
Anadolu Havat Emeklilik A.S.	Shs	13.500		446.833	TRY	5,125	1.298.710,23	0,38
Enka Insaat ve Sanayi AS	Shs	135.000		135.000	TRY	14,750	1.129.272,99	0,33
Migros Turk TAS	Shs	4.500		146.500	TRY	21,150	1.757.199,82	0,52
Haci Omer Sabanci Holding AS	Shs	71.500		441.500	TRY	6,375	1.596.188,03	0,47
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanay	Shs	717.320		904.820	TRY	2,650	1.359.819,35	0,40
Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	Shs	258.000		258.000	TRY	6,875	1.005.924,91	0,30
TAV Havalimanlari Holding AS	Shs	126.650		126.650	TRY	11,550	829.583,93	0,24
Turkiye Garanti Bankasi AS	Shs	80.000		890.000	TRY	7,175	3.621.471,44	1,07
Yapi ve Kredi Bankasi	Shs	153.428		1.628.214	TRY	2,890	2.668.593,85	0,79
Wielka Brytania							827.178,54	0,24
Volga Gas PLC	Shs	189.000		189.000	GBP	2,940	827.178,54	0,24
Zbywalne papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym							6.321.323,49	1,86
Akcje							6.321.323,49	1,86
Austria							1.551.720,00	0,46
C.A.T Oil A.G.	Shs	-	-	77.200	EUR	20,100	1.551.720,00	0,46
Bermudy							4.769.603,49	1,40
Central European Media Enterprises Ltd	Shs	51.600	-	51.600	USD	97,805	3.752.920,92	1,10
West Siberian Resources Ltd	Shs	1.600.000		1.600.000	SEK	5,875	1.016.682,57	0,30
Nienotowane							20.354.118,28	5,99
Akcje							20.354.118,28	5,99
Rosja							20.354.118,28	5,99
Kalina	Shs	1.050	-	35.050	USD	38,750	1.009.993,05	0,30
Lukoil	Shs	68.400	39.000	333.500	USD	78,000	19.344.125,23	5,69
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe							327.593.659,06	96,42
Lokaty w instytucjach finansowych								
Lokaty a vista								
State Street Custodial Services Ireland Ltd.	EUR						13.149.329,55	3,87
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							13.149.329,55	3,87
Aktywa bieżące netto							-976.889,54	-0,29
Aktywa netto należne Właścicielom Jednostek	EUR						339.766.099,07	100,00

Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR)	EUR	154,41
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (USD)	USD	219,25
Jednostki A (EUR) w obrocie	Shs	2.084.832
Jednostki A (USD) w obrocie	Shs	81.403

Aktywa i pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na EUR według poniżej podanych kursów wymiany:

Lewa bułgarska	(BGN)	1 = EUR	0,511283
Dolar kanadyjski	(CAD)	1 = EUR	0,654711
Czeska korona	(CZK)	1 = EUR	0,036350
Węgierski forint	(HUF)	1 = EUR	0,003977
Nowy rosyjski rubel	(RUB)	1 = EUR	0,028842
Polski złoty	(PLN)	1 = EUR	0,261182
Funt szterling	(GBP)	1 = EUR	1,489952
Rumuńska leja	(RON)	1 = EUR	0,295599
Korona szwedzka	(SEK)	1 = EUR	0,004173
Słoweński tolar	(SIT)	1 = EUR	0,108158
Turecki lir	(TRY)	1 = EUR	0,537525
Dolar amerykański	(USD)	1 = EUR	0,759792

Nabycie i sprzedaż papierów wartościowych (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), zbytych w całości przed zakończeniem okresu obrotowego

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta	Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta
Notowane na Gieldzie Oficjalnej					Polska				
Akcje					Bank BPH GDR.	Shs	1.000	33.000	USD
Kanada					Bank BPH S.A.	Shs	190	6.190	PLN
Consolidated Puma Minerals	Shs		600.000	CAD	Polski Koncern Naftowy Orlen	Shs		393.000	PLN
Chorwacja					Ruch S.A.	Shs		36.000	PLN
Ina-Industrija Nafta DD	Shs		3.100	USD	Rosja				
Węgry					Polyus Gold Co	Shs		68.908	USD
Richter Gedeon Nyrt	Shs		24.900	HUF	Surgutneftegaz	Shs		23.000	USD
Izrael					Turcja				
Africa Israel Investments	Shs	20.630	20.630	ISK	Alarko Hldg.	Shs		415.000	TRY
Kazachstan					Turkiye Is Bankasi	Shs	60.000	339.999	TRY
JSC Hakyk Bank	Shs		18.000	USD	Wielka Brytania				
JSC Kazkommertsbank	Shs		60.000	EUR	Sibir Energy plc.	Shs		346.803	GBP
Kazkommertsbank	Shs	60.000	106.700	USD	Nienotowane				
Luksemburg					Akcje				
ECM Real Estate Investment	Shs		18.825	CZK	Rosja				
Holandia					Severstal	Shs		63.000	USD
A&D Pharma Hldgs.N.V.	Shs		33.000	EUR					
Astarta Hldg. N.V.	Shs		53.095	PLN					

Zestawienie Aktywów Netto

na dzień 30/06/2007

	30/06/07 EUR	31/12/06 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (koszt historyczny 30/06/07: EUR 177.087.424,80 31/12/06: EUR 129.315.947,61)		
	327.593.659,06	262.458.965,42
Salda bankowe i na lokatach ¹⁾	13.149.329,55	6.539.203,56
Dywidendy i należne odsetki	2.034.764,85	657.672,90
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	159.069,15	327.141,36
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	15.974,25	849.093,04
Pozostałe należności	751,85	757,66
	342.953.548,71	270.832.833,94
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	190.903,33	1.168.889,64
Zobowiązania z tytułu nabycia walorów	1.557.268,09	831.356,93
Zobowiązania z tytułu wydatków	1.439.278,22	1.321.001,18
	3.187.449,64	3.321.247,75
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek		
	339.766.099,07	267.511.586,19

¹⁾ Wszystkie rachunki i lokaty bankowe prowadzone są przez Depozytariusza.

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

za okres 01/01/2007–30/06/2007

	01/01/07 – 30/06/07 EUR	01/01/06 – 30/06/06 EUR
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na początku okresu	267.511.586,19	257.657.749,51
Subskrypcje	97.205.314,37	39.978.757,32
Umorzenia	-67.922.747,28	-94.090.582,92
Wzrost kwot należnych Właścicielom Jednostek w związku z działalnością inwestycyjną	42.971.945,79	23.886.383,12
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na koniec okresu	339.766.099,07	227.432.307,03

	01/01/07 – 30/06/07		01/01/06 – 30/06/06	
	Jednostki A (EUR)	Jednostki A (USD)	Jednostki A (EUR)	Jednostki A (USD)
Liczba wyemitowanych jednostek na początku okresu	1.904.943	79.164	2.498.046	89.815
– Liczba wyemitowanych jednostek	641.672	21.715	335.136	19.948
– Liczba umorzonych jednostek	-461.783	-19.476	-809.081	-36.010
Liczba wyemitowanych jednostek w obrocie w dniu zakończenia okresu	2.084.832	81.403	2.024.101	73.753

Allianz RCM Global Emerging Markets Equity

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych							123.184.043,73	88,27
Akcje							123.184.043,73	88,27
Bermudy							1.451.247,39	1,04
Nine Dragons Paper Hldgs. Ltd.	Shs	840.000		840.000	HKD	18,160	1.451.247,39	1,04
Brazylia							12.734.383,85	9,13
All America Latina Logistica S.A.	Shs	32.100	30.000	141.100	BRL	25,810	1.406.688,12	1,01
Banco Itau Hldg. Financeira ADR.	Shs	5.000		40.500	USD	44,485	1.339.760,82	0,96
Cia Vale do Rio Doce Spon. ADR.	Shs		35.000	46.700	USD	37,045	1.286.486,21	0,92
Metalfrio Solutions S.A.	Shs	168.229		168.229	BRL	26,050	1.692.744,42	1,22
Natura Cosmetics S.A.	Shs	60.000	30.000	138.000	BRL	27,700	1.476.527,90	1,06
Perdigao S.A.	Shs	18.000	25.000	103.840	BRL	38,410	1.540.606,72	1,10
Petroleo Brasileiro S.A. ADR.	Shs		8.000	13.800	USD	106,375	1.091.634,65	0,78
Submarino S.A.	Shs			49.000	BRL	80,975	1.532.603,59	1,10
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A.	Shs	10.000	5.000	32.500	BRL	108,920	1.367.331,42	0,98
Chile							2.152.589,87	1,55
Cancosud S.A.	Shs	70.000		150.000	CLP	2.153,450	455.238,27	0,33
Lan Airlines S.A. Spon. ADR.	Shs	5.599	5.000	27.249	USD	83,765	1.697.351,60	1,22
Kajmany							752.150,55	0,54
Shimao Property Hldgs. Ltd.	Shs			451.000	HKD	17,530	752.150,55	0,54
Chiny							6.908.937,03	4,94
Bank of China Ltd.	Shs	1.860.000		1.860.000	HKD	3,885	687.464,52	0,49
China Cosco Hldgs. Ltd.	Shs	800.000		800.000	HKD	11,160	849.377,01	0,61
China Life Insurance Co. Ltd.	Shs	240.000	135.000	540.000	HKD	28,075	1.442.314,09	1,03
China Shenhua Energy Co. Ltd.	Shs	250.000	395.000	382.000	HKD	27,150	986.687,26	0,71
China Shipping Development Co.	Shs	990.000		990.000	HKD	18,110	1.705.689,46	1,22
Industrial & Commercial Bank of China	Shs			1.879.000	HKD	4,325	773.141,91	0,55
Wumart Stores Inc.	Shs			896.000	HKD	5,446	464.262,78	0,33
Cypr							672.281,41	0,48
AFI Development plc.	Shs	82.000		82.000	USD	11,025	672.281,41	0,48
Czechy							1.468.546,55	1,05
Ceske Energeticke	Shs	8.000		38.700	CZK	1.090,500	1.468.546,55	1,05
Egipt							1.319.056,22	0,95
Orascom Telecom Hldgs. SAS. GDR. Reg. Shs.	Shs	31.000	31.000	28.000	USD	63,350	1.319.056,22	0,95
Wielka Brytania							1.312.903,37	0,94
Anglo American plc.	Shs	10.000		30.586	GBP	28,835	1.312.903,37	0,94
Hong Kong							1.958.488,06	1,40
China Mobile Ltd.	Shs	245.000		245.000	HKD	84,025	1.958.488,06	1,40
Węgry							1.965.397,33	1,41
MOL Magyar Olaj-es Gazipari RTS.	Shs		4.000	7.700	HUF	27.545,000	863.603,14	0,62
OTP Bank Nurt.	Shs			26.000	HUF	10.407,500	1.101.794,19	0,79
Indie							9.357.283,62	6,70
Housing Development Finance Corp. Ltd.	Shs			35.800	INR	2.020,500	1.320.320,94	0,95
Infosys Technologies Ltd.	Shs	16.000	5.000	37.000	INR	1.939,650	1.309.974,15	0,94
Infosys Technologies Warrants 26/10/09 Strike 0.000001	Shs			9.100	USD	48,108	325.546,35	0,23
Power Finance Corp.	Shs	540.000		540.000	INR	149,025	1.468.894,21	1,05
Reliance Capital Ltd.	Shs			1.050	USD	53,940	42.116,84	0,03
Reliance Communication Ltd.	Shs			21.000	USD	25,445	397.364,50	0,28
Reliance Communication Ventures Ltd.	Shs			147.500	INR	518,425	1.395.775,55	1,00
Reliance Energy Ltd.	Shs			1.575	USD	29,006	33.972,33	0,02
Reliance Industries Ltd. Spon. GDR. 144A.	Shs			21.950	USD	83,600	1.364.581,43	0,98
Reliance Natural Resources Ltd.	Shs			21.000	USD	1,825	28.499,54	0,02
Voltas Ltd.	Shs	200.000		815.000	INR	112,275	1.670.237,78	1,20
Indonezja							3.001.827,32	2,15
Bank Danamon	Shs	1.600.000		1.600.000	IDR	6.875,000	904.362,96	0,65
Bank Mandiri Persero Tbk. PT.	Shs	1.200.000	1.400.000	5.040.000	IDR	3.112,500	1.289.703,80	0,92
Telekomunikasi Indonesia (Persero)	Shs	1.000.000		1.000.000	IDR	9.825,000	807.760,56	0,58
Izrael							4.479.358,09	3,21
Africa Israel Investments Ltd.	Shs		12.000	16.500	ILS	427,500	1.233.341,47	0,88
Israel Chemicals Ltd.	Shs	60.000	40.000	232.000	ILS	33,615	1.363.591,77	0,98
Makhteshim-Agan Industries Ltd.	Shs	50.000		350.000	ILS	30,760	1.882.424,85	1,35
Luksemburg							2.286.742,54	1,64
Orco Property Group	Shs	7.400		7.400	CZK	3.396,000	874.481,22	0,63
Tenaris S.A. ADR.	Shs	9.000		38.750	USD	49,010	1.412.261,32	1,01

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Malezja							9.580.477,20	6,87
Bumiputra Commercial Holdings Bhd.	Shs	720.000	250.000	470.000	MYR	11,650	1.178.683,60	0,84
Genting Bhd.	Shs	1.046.000	309.000	970.000	MYR	8,225	1.717.438,12	1,23
IIM Corp. Bhd.	Shs	140.000	100.000	950.000	MYR	8,375	1.712.702,29	1,23
IOI Corp. Bhd.	Shs	2.185.000	425.000	2.125.000	MYR	5,175	2.367.242,48	1,70
SP Setia Bhd.	Shs	710.000		710.000	MYR	8,675	1.325.871,05	0,95
Top Glove Corp. Bhd.	Shs	376.000		731.000	MYR	8,125	1.278.539,66	0,92
Meksyk							8.278.700,39	5,93
America Movil S.A. de CV ADR.	Shs	16.000	7.000	44.500	USD	62,155	2.056.812,66	1,47
Corporacion Geo SAB de CV	Shs			317.000	MXN	59,150	1.291.127,16	0,93
Fomento Economico Mexicano S.A. de CV Spon. ADR.	Shs	39.540		47.310	USD	39,665	1.395.465,36	1,00
Gruma S.A. de CV	Shs			461.000	MXN	35,500	1.126.897,16	0,81
Urbi Desarrollos Urbanos S.A. de CV	Shs			439.000	MXN	47,250	1.428.306,26	1,02
Walmart de Mexico S.A. de CV	Shs	3.857		348.604	MXN	40,830	980.091,79	0,70
Holandia							1.251.848,83	0,90
Zentiva N.V.	Shs			25.000	CZK	1.439,000	1.251.848,83	0,90
Polska							8.240.537,27	5,91
Bank Pekao S.A.	Shs	10.500	6.000	23.350	PLN	256,350	1.590.572,79	1,14
Bank Zachodni WBK	Shs	10.000		10.000	PLN	291,900	775.652,93	0,56
BRE Bank S.A.	Shs	7.000		7.000	PLN	543,750	1.011.417,94	0,72
Globe Trade Centre S.A.	Shs	10.000		62.500	PLN	49,155	816.358,77	0,58
Orbis S.A.	Shs	10.000		43.000	PLN	81,525	931.520,91	0,68
PBG S.A.	Shs	19.028	17.001	11.227	PLN	374,000	1.115.754,55	0,80
Powszechna Kasa Oszczędności Bank S.A.	Shs	38.000	25.000	102.000	PLN	55,175	1.495.463,63	1,07
TVN S.A.	Shs	85.000		85.000	PLN	22,305	503.795,75	0,36
Rosja							4.428.565,31	3,17
Armada JSC	Shs	11.039		11.039	USD	10,025	82.294,87	0,06
Lebedyanskiy JSC	Shs			13.700	USD	83,850	854.244,69	0,61
Lukoil Spon. ADR.	Shs			7.770	USD	78,000	450.686,22	0,32
Pharmstandard	Shs	48.000		48.000	USD	16,400	585.387,90	0,42
RBC Information Systems	Shs			138.575	USD	9,025	930.016,71	0,67
VTB Bank JSC	Shs	190.000		190.000	USD	10,800	1.525.934,92	1,09
Singapur							2.756.188,90	1,98
FSL Trust Management PTE. Ltd.	Shs	1.823.000		1.823.000	USD	0,985	1.335.308,31	0,96
Yanlord Land Group Ltd.	Shs	960.000		960.000	SGD	3,050	1.420.880,59	1,02
Afryka Południowa							6.478.456,98	4,64
African Bank Investments Ltd.	Shs			362.000	ZAR	30,095	1.142.413,86	0,82
Barloworld	Shs	65.000		65.000	ZAR	197,700	1.347.536,61	0,97
MTN Group Ltd.	Shs			125.500	ZAR	97,370	1.281.413,94	0,92
Reunert Ltd.	Shs			125.500	ZAR	75,750	996.889,24	0,71
Sasol Ltd.	Shs		10.000	29.350	ZAR	260,200	800.821,91	0,57
Standard Bank Group Ltd.	Shs		30.000	87.500	ZAR	99,110	909.381,42	0,65
Korea Południowa							12.828.804,45	9,19
Amorepacific Corp.	Shs	600	270	2.679	KRW	729.500,000	1.572.840,53	1,13
Hana Tour Service Inc.	Shs	3.000		23.100	KRW	89.750,000	1.668.526,54	1,20
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Shs	6.000		28.000	KRW	67.650,000	1.524.447,65	1,09
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	Shs	3.000	5.800	5.450	KRW	345.250,000	1.514.317,26	1,09
Hyunjin Materials	Shs	25.000		25.000	KRW	40.400,000	812.845,60	0,58
Kookmin Bank Spon. ADR.	Shs	10.000		16.850	USD	89,220	1.117.945,88	0,80
KT&G Corp.	Shs	23.000		23.000	KRW	65.050,000	1.204.097,96	0,86
LG Dacom Corp.	Shs			69.000	KRW	25.175,000	1.397.993,82	1,00
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR. 144a.	Shs	6.000	2.000	8.950	USD	302,875	2.015.789,21	1,44
Tajwan							10.489.271,96	7,52
Catcher Technology	Shs	193.000		193.000	TWD	307,750	1.343.900,68	0,96
China Steel Corp.	Shs	75.000		75.000	USD	24,150	1.346.905,27	0,97
Evergreen Marine Corp.	Shs	1.550.000		1.550.000	TWD	21,725	761.909,32	0,55
Far Eastern Textile Co. Ltd.	Shs	870.000		2.016.760	TWD	33,625	1.534.363,70	1,10
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Shs	50.000		250.253	TWD	283,500	1.605.255,47	1,15
Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	Shs	580.000		1.259.627	TWD	69,600	1.983.640,67	1,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Shs	195.041		1.013.494	TWD	70,700	1.621.259,00	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR.	Shs	70.174	35.000	35.174	USD	11,165	292.037,85	0,21
Tajlandia							3.353.775,15	2,40
Bangkok Bank pcl. (Local)	Shs			410.000	THB	118,500	1.045.865,08	0,75
Precious Shipping pcl.	Shs	860.000	430.000	860.000	THB	26,125	483.646,68	0,35
PTT Exploration & Production pcl.	Shs	350.000		500.000	THB	108,500	1.167.812,72	0,83

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Thoresen Thai Agencies pcl.	Shs	760.000	760.000	760.000	THB	40,125	656.450,67	0,47
Turcja							3.676.224,09	2,63
Anadolu Havat Emeklilik A.S.	Shs			184.666	TRY	5,125	536.727,64	0,38
Enka Insaat ve Sanayi A.S.	Shs	38.899	40.000	116.698	TRY	14,750	976.177,03	0,70
Migros Turk TAS	Shs			68.845	TRY	21,150	825.763,97	0,59
Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortaklig	Shs	103.000		103.000	TRY	6,875	401.590,18	0,29
TAV Havalimanlari	Shs	14.300		14.300	TRY	11,550	93.667,98	0,07
Türkiye Garanti Bankasi A.S.	Shs			207.000	TRY	7,175	842.297,29	0,60
Zbywalne papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym							13.669.077,65	9,80
Akcje							13.669.077,65	9,80
Egipt							1.567.578,36	1,12
Orascom Construction Industries GDR.	Shs			16.000	USD	131,750	1.567.578,36	1,12
Indie							1.403.646,08	1,01
NTPC Ltd.	Shs			505.000	INR	152,275	1.403.646,08	1,01
Izrael							5.074.902,96	3,64
Check Point Software Technologies	Shs	70.000		70.000	USD	23,120	1.203.495,65	0,86
Teva Pharmaceutical Industries Spon. ADR.	Shs	73.000		126.900	USD	41,025	3.871.407,31	2,78
Rosja							5.622.950,25	4,03
Gazprom Oao	Shs			26.750	USD	41,975	834.974,37	0,60
Novolipetsk Steel	Shs			57.200	USD	29,725	1.264.376,88	0,91
Unified Energy Systems GDR. Reg. Shs.	Shs		2.000	11.300	USD	135,125	1.135.462,52	0,81
Sberbank of Russia	Shs	86	250	506	USD	3.882,500	1.460.900,49	1,05
Severstal-Auto JSC	Shs	6.178		37.000	USD	33,700	927.235,99	0,66
Nienotowane							2.205.555,58	1,58
Akcje							2.205.555,58	1,58
Chile							1.051.600,40	0,75
Centras Comerciales Sudamericanos S.A.	Shs			23.100	USD	61,218	1.051.600,40	0,75
Indie							668.756,96	0,48
Tata Consultancy Services Ltd. Warrants	Shs			31.834	USD	28,250	668.756,96	0,48
Rosja							485.198,22	0,35
Cherkizovo Group OJSC GDR.	Shs			47.800	USD	13,650	485.198,22	0,35
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe							139.058.676,96	99,65
Lokaty w instytucjach finansowych								
Lokaty a vista								
State Street Custodial Services Ireland Ltd.	EUR						1.087.861,25	0,78
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							1.087.861,25	0,78
Krótkoterminowe aktywa / pasywa netto. z wyjątkiem kwot należnych Właścicielom Jednostek							-595.773,89	-0,43
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	EUR						139.550.764,32	100,00
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A EUR	EUR						45,22	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A USD	USD						6,81	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa I EUR	EUR						1.267,41	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa IT EUR	EUR						1.267,65	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT EUR	EUR						124,17	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa CT EUR	EUR						118,77	
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa AT USD	USD						116,19	
Jednostki A EUR w obrocie	Shs						1.666.138	
Jednostki A USD w obrocie	Shs						88.279	
Jednostki I EUR w obrocie	Shs						17.526	
Jednostki IT EUR w obrocie	Shs						28.866	
Jednostki AT EUR w obrocie	Shs						11.371	
Jednostki CT EUR w obrocie	Shs						10	
Jednostki AT USD w obrocie	Shs						10	

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktywa i pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na EUR według poniżej podanych kursów wymiany:

Real brazylijski	(BRL)	1 = EUR	0,386263
Peso chilijskie	(CLP)	1 = EUR	0,001409
Czeska korona	(CZK)	1 = EUR	0,034798
Dolar hongkoński	(HKD)	1 = EUR	0,095136
Węgierski forint	(HUF)	1 = EUR	0,004072
Rupia indonezyjska	(IDR)	1 = EUR	0,000082
Rupia indyjska	(INR)	1 = EUR	0,018253
Szeker izraelski	(ILS)	1 = EUR	0,174849
Ringgit malezyjski	(MYR)	1 = EUR	0,215265
Nowe peso meksykańskie	(MXN)	1 = EUR	0,068858
Nowy dolar tajwański	(TWD)	1 = EUR	0,022626
Polski złoty	(PLN)	1 = EUR	0,265726
Funt szterling	(GBP)	1 = EUR	1,488642
Dolar singapurski	(SGD)	1 = EUR	0,485273
Rand południowoafrykański	(ZAR)	1 = EUR	0,104863
Won południowokoreański	(KRW)	1 = EUR	0,000805
Baht tajlandzki	(THB)	1 = EUR	0,021527
Turecki lir	(TRY)	1 = EUR	0,567118
Dolar amerykański	(USD)	1 = EUR	0,743633

Nabycie i sprzedaż papierów wartościowych (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), zbytych w całości przed zakończeniem okresu obrotowego

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta	Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta
Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie					Indonezja				
papierów wartościowych					Indocement Tunggal Prakarsa	Shs	550.000	1.690.000	IDR
Akcje					Perusahaan Gas Negara	Shs		1.170.000	IDR
Bermudy					P.T. Astra International	Shs	500.000	500.000	IDR
Western Siberian Resources Ltd.	Shs		925.000	SEK	Malezja				
Brazylia					Transmile Group Berhad	Shs		513.500	MYR
B2W	Shs	49.000	49.000	USD	Polska				
Lojas Americanas SA	Shs		32.500.000	BRL	KGHM Polska Miedz	Shs	55.000	55.000	PLN
Universo Online SA	Shs		134.000	BRL	Polski Koncern Naftowy Orlen	Shs	20.000	105.000	PLN
Kajmany					Afryka Południowa				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Shs		430.000	HKD	Edgars Consolidated Stores Ltd.	Shs		246.500	ZAR
Chiny					JD Group Ltd.	Shs		60.700	ZAR
China Construction Bank	Shs		2.495.000	HKD	Tajwan				
Guangzhou R&F Properties	Shs		344.000	HKD	Mitac Intl. Corp.	Shs	200.000	1.042.127	TWD
Huaneng Power Intl.	Shs	360.000	1.675.000	HKD	Turcja				
Jiangxi Copper Co.	Shs	1.500.000	1.500.000	HKD	Akcansa Cimento Sanayi & Ticaret	Shs		110.000	TRY
Petrochina Co.	Shs		1.034.000	HKD	Anadolu Anonim Sigorta	Shs		347.999	TRY
Weichai Power Co. Ltd. -H-	Shs		255.000	HKD	Obroty na Rynku Regulowanym				
Kolumbia					Akcje				
Bancolombia	Shs	18.000	76.000	USD	Rosja				
Wielka Brytania					JSC Halyk Bank	Shs	25.000	43.300	USD
Hikma Pharmaceuticals	Shs	110.000	240.300	GBP	Nienotowane akcje				
Węgry					Pakistan				
Gedeon Richter	Shs		4.900	HUF	Oil & Gas Development Co. Ltd	Shs		77.786	USD
Indie					Rosja				
Tata Motors Ltd. ADR.	Shs		53.500	USD	Polyus Gold OAO	Shs		7.065	USD
					Transneft	Shs		500	USD

Zestawienie Aktywów Netto

na dzień 30/06/2007

	30/06/07 EUR	31/12/06 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (koszt historyczny 30/06/07: EUR 105.551.561,78 31/12/06: EUR 84.348.166,12)	139.058.676,96	106.778.671,26
Salda bankowe i na lokatach	1.087.861,25	7.176.789,21
Należności z tytułu sprzedanych walorów	135.183,89	95.883,11
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	47.871,75	1.179.779,04
Dywidendy i należne odsetki	242.410,94	116.610,92
	140.572.004,79	115.347.733,54
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu zakupionych walorów	93.843,91	3.123.033,95
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek	192.925,40	36.163,80
Zobowiązania z tytułu wydatków	616.608,83	1.972.644,66
Rezerwa na podatek od zysków kapitałowych	117.862,33	122.585,99
	1.021.240,47	5.254.428,40
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	139.550.764,32	110.093.305,14

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

za okres 01/01/2007–30/06/2007

	01/01/07 – 30/06/07 EUR	01/01/06 – 30/06/06 EUR
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na początku okresu	110.093.305,14	64.543.519,96
Subskrypcje	60.167.363,17	45.043.778,63
Umorzenia	-46.146.786,29	-44.427.001,96
Wzrost kwot należnych Właścicielom Jednostek w związku z działalnością inwestycyjną	15.436.882,30	-3.973.935,27
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na koniec okresu	139.550.764,32	61.186.361,36

	01/01/07 – 30/06/07						
	A (EUR) Jednostki	A (USD) Jednostki	I (EUR) Jednostki	IT (EUR) Jednostki	AT (EUR) Jednostki	CT (EUR) Jednostki	AT (USD) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początku okresu	2.045.586	77.093	17.520	5.206	10	10	0
– Liczba wyemitowanych jednostek	488.844	38.887	7	32.261	11.395	0	10
– Liczba umorzonych jednostek	-868.292	-27.701	-1	-8.601	-34 ¹⁾	0 ¹⁾	0
Liczba wyemitowanych jednostek w obrocie w dniu zakończenia okresu	1.666.138	88.279	17.526	28.866	11.371	10	10

¹⁾ Te jednostki znajdują się w posiadaniu Spółki zarządzającej.

	01/01/06 – 30/06/06	
	A (EUR) Jednostki	A (USD) Jednostki
Liczba wyemitowanych jednostek na początku okresu	1.926.310	92.851
– Liczba wyemitowanych jednostek	1.276.522	14.564
– Liczba umorzonych jednostek	-1.326.360	-30.535
Liczba wyemitowanych jednostek w obrocie w dniu zakończenia okresu	1.876.472	76.880

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Allianz-dit Internet Fund

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych							14.358.509,34	19,16
Akcje							14.358.509,34	19,16
Japonia							623.947,08	0,83
Yahoo Japan Corp.	Shs			2.480	JPY	41.775,000	623.947,08	0,83
USA							13.734.562,26	18,33
Dolby Laboratories Inc.	Shs	30.840		30.840	USD	35,305	809.672,22	1,08
EMC Corp. / Massachussetts	Shs	67.970	47.325	204.945	USD	17,840	2.718.884,95	3,63
Intermec Inc.	Shs	22.270	35.340	78.630	USD	25,210	1.474.075,66	1,97
McAfee Inc.	Shs	31.185	55.000	137.185	USD	35,680	3.639.905,66	4,87
MEMC Electronics Materials Inc.	Shs	17.005	65.000	17.005	USD	61,110	772.765,23	1,03
Salesforce.com Inc.	Shs	21.830	56.310	89.000	USD	43,405	2.872.687,74	3,82
Texas Instruments Inc.	Shs	51.510		51.510	USD	37,765	1.446.570,80	1,93
Zbywalne papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym							60.643.272,33	80,91
Akcje							60.643.272,33	80,91
Kanada							2.017.814,29	2,69
Research in Motion Ltd.	Shs		14.955	16.395	USD	165,505	2.017.814,29	2,69
Kajmany							2.205.314,83	2,94
Shanda Interactive Entertainment Ltd. ADR.	Shs	86.910	138.650	97.010	USD	30,570	2.205.314,83	2,94
USA							56.420.143,21	75,28
BEA Systems Inc.	Shs	177.000	101.275	75.725	USD	13,585	764.993,20	1,02
Blue Coat Systems Inc.	Shs	117.205		117.205	USD	48,980	4.268.974,63	5,70
Broadcom Corp.	Shs	30.870	72.710	104.670	USD	29,580	2.302.780,02	3,07
Cognizant Technology Solutions Corp.	Shs	39.500		39.500	USD	76,635	2.251.038,44	3,00
Comscore Inc.	Shs	25.000		25.000	USD	25,810	479.829,19	0,64
Concur Technologies Inc.	Shs	76.315		76.315	USD	22,640	1.284.827,98	1,72
Comverse Technology Inc.	Shs			33.200	USD	20,685	510.684,01	0,68
Data Domain Inc.	Shs	11.851		11.851	USD	22,775	200.711,40	0,27
Dell Inc.	Shs	81.975	18.475	63.500	USD	28,465	1.344.137,10	1,79
eBay Inc.	Shs	69.150		135.150	USD	31,960	3.212.043,92	4,29
F5 Networks Inc.	Shs	37.080	34.930	37.080	USD	80,835	2.228.937,15	2,97
Foundry Networks Inc.	Shs	247.135		247.135	USD	16,965	3.117.789,38	4,16
Google Inc.	Shs	2.130	6.945	19.145	USD	524,980	7.474.063,50	9,97
i2 Technologies Inc.	Shs			70.900	USD	19,025	1.003.066,10	1,34
Limelight Networks Inc.	Shs	1.539		1.539	USD	15,535	17.779,05	0,02
Maxim Integrated Products	Shs	36.860	17.460	19.400	USD	33,885	488.841,28	0,65
Monster Worldwide Inc.	Shs	45.960		45.960	USD	41,490	1.418.019,19	1,89
Netease.com Inc.	Shs	28.000		28.000	USD	16,940	352.720,00	0,47
Netflix Inc.	Shs	110.640		110.640	USD	19,855	1.633.581,15	2,19
Netgear Inc.	Shs			28.340	USD	35,800	754.469,22	1,01
Omnicore Inc.	Shs	261.790	235.950	25.840	USD	23,360	448.873,54	0,60
Omnivision Technologies	Shs	85.440		85.440	USD	17,875	1.135.706,06	1,52
Qualcomm Inc.	Shs		62.700	162.300	USD	43,480	5.247.672,33	6,99
Red Hat Inc.	Shs		128.980	149.240	USD	22,385	2.484.282,57	3,31
Riverbed Technology Inc.	Shs	163.200		54.000	USD	43,645	1.752.616,56	2,34
SanDisk Corp.	Shs	91.545	97.300	83.495	USD	48,605	3.017.866,82	4,04
Savvis Inc.	Shs	60.200	34.310	25.890	USD	50,565	973.510,67	1,30
Starent Networks Corp.	Shs	15.941		15.941	USD	15,055	178.465,79	0,24
Sun Microsystems Inc.	Shs		223.100	141.000	USD	5,165	541.561,89	0,72
Symantec Corp.	Shs	86.045	139.500	86.045	USD	20,435	1.307.551,89	1,74
Taleo Corp.	Shs	47.170		47.170	USD	22,425	786.605,51	1,05
Yahoo Inc.	Shs	38.400	202.800	169.600	USD	27,245	3.436.143,67	4,58
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe							75.001.781,67	100,07
Lokaty w instytucjach finansowych								
Lokaty a vista								
State Street Custodial Services Ireland Ltd.	EUR						1.670.283,97	2,23
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							1.670.283,97	2,23
Krótkoterminowe aktywa / pasywa netto. z wyjątkiem kwot należnych Właścicielom Jednostek							-1.725.789,72	-2,30
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek EUR							74.946.275,92	100,00
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR						35,64		
Jednostki A (EUR) w obrocie							2.102.829	

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktywa i pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na EUR według poniżej podanych kursów wymiany:

Jen japoński	(JPY)	1 = EUR	166,042927
Dolar amerykański	(USD)	1 = EUR	1,344749

Nabycie i sprzedaż papierów wartościowych (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), zbytych w całości przed zakończeniem okresu obrotowego

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta	Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta
Akcje					Infosys Technologies	Shs	20.910	20.910	
Stany Zjednoczone					Integrated Device Technology	Shs	73.950	73.950	
Alliance Data Systems Corp.	Shs		36.040	USD	Intersil Corp.	Shs	58.100	58.100	
Analog Devices Inc.	Shs	36.320	36.320		Isilon Systems Inc.	Shs		3.650	USD
Emulex Corp.	Shs		78.000	USD	Juniper Networks	Shs	119.240	119.240	
Hewlett-Packard Co.	Shs		34.600	USD	Level 3 Communications Inc.	Shs		498.000	USD
NAVTEQ Corp.	Shs		43.760	USD	Marvell Technology Group Ltd.	Shs	29.500	264.000	USD
Obroty na Rynku Regulowanym					Network Appliance Inc.	Shs	57.260	57.260	
Akcje					Nutri System Inc.	Shs	54.160	54.160	
Kajmany					OpNext Inc.	Shs	14.239	14.239	
Baidu.com ADR.	Shs	39.450	96.440	USD	Sina Corp.	Shs	40.740	40.740	
Focus Media Hldg. Ltd. ADR.	Shs	21.780	30.380	USD	Sirf Technology Hldg. Inc.	Shs		22.490	USD
Stany Zjednoczone					Skyworks Solutions Inc.	Shs		130.400	USD
Bankrate Inc.	Shs	64.850	64.850	USD	Sohu.Com	Shs	71.000	71.000	
Checkfree Corp.	Shs	42.100	42.100	USD	Sunpower Corp.	Shs		45.200	USD
Cogent Inc.	Shs		53.250	USD	Syntel Inc.	Shs	7.100	7.100	
Double-Take Software Inc.	Shs		40.000	USD	The9 Ltd.	Shs	61.440	61.440	
Earthlink Inc.	Shs	84.000	474.000	USD	Valueclick Inc.	Shs	36.730	184.830	USD
GSI Commerce Inc.	Shs		111.500	USD	Volterra Semiconductor Corp.	Shs		82.000	USD

Zestawienie Aktywów Netto

w dniu 30/06/2007

	30/06/07 EUR	31/12/06 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (koszt historyczny 30/06/07: EUR 67.057.260,18 31/12/06: EUR 81.057.867,80)	75.001.781,67	88.259.441,76
Salda bankowe i na lokatach	1.670.283,97	1.563.264,88
Dywidendy i należne odsetki	14.695,45	17.044,86
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	35,81	129,57
Przychody należne z tytułu sprzedaży inwestycji	1.130.679,73	1.133.062,93
	77.817.476,63	90.972.944,00
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek walorów	103.992,24	307.751,11
Zobowiązania z tytułu nabycia Zobowiązania z tytułu wydatków	2.412.783,46	1.790.895,13
	354.425,01	447.628,44
	2.871.200,71	2.546.274,68
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	74.946.275,92	88.426.669,32

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

w okresie od 01/01/2007 do 30/06/2007

	01/01/07 – 30/06/07 EUR	01/01/06 – 30/06/06 EUR
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na początku okresu		
Subskrypcje	88.426.669,32	147.114.296,27
Umorzenia	664.861,77	1.332.616,96
Zwiększenie / zmniejszenie kwot należnych Właścicielom Jednostek w związku z działalnością inwestycyjną	-22.246.384,58	-28.044.987,14
	8.101.129,41	-21.073.696,26
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek na koniec okresu	74.946.275,92	99.328.229,83

	01/01/07 – 30/06/07 Jednostki A (EUR)	01/01/06 – 30/06/06 Jednostki A (EUR)
Liczba wyemitowanych jednostek na początku okresu		
– Liczba wyemitowanych jednostek	2.743.646	3.991.696
– Liczba umorzonych jednostek	19.812	36.503
	-660.630	-781.774
Liczba wyemitowanych jednostek w obrocie w dniu zakończenia okresu	2.102.829	3.246.426

Allianz-dit Nebenwerte Japan

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych						99.760.577,80	99,68	
Akcje							99.760.577,80	99,68
Japonia							99.760.577,80	99,68
Aisin Seiki Co.Ltd.	Shs		22.800	56.400	JPY	4.540,000	1.538.518,82	1,54
Ajinomoto Co. Inc.	Shs	166.000		166.000	JPY	1.420,000	1.416.329,46	1,42
Amada Co. Ltd.	Shs		76.000	240.000	JPY	1.539,500	2.220.029,73	2,22
Ardepro Co. Ltd	Shs	1.700		6.150	JPY	38.350,000	1.417.125,59	1,42
Asahi Glass Co.	Shs	104.000		104.000	JPY	1.662,500	1.038.873,93	1,04
Asahi Pretec Corp.	Shs	97.600		97.600	JPY	3.445,000	2.020.258,30	2,02
C Uyemura & Co. Ltd.	Shs	72.400		72.400	JPY	6.825,000	2.968.992,35	2,97
Chiba Bank Ltd. / The	Shs	258.000		408.000	JPY	1.092,500	2.678.239,83	2,68
Chiyoda Corp.	Shs	108.000	142.000	108.000	JPY	2.347,500	1.523.341,29	1,52
Daihatsu Diesel Manufacturing Co.	Shs	203.000	245.000	170.000	JPY	1.596,000	1.630.232,94	1,63
Daikin Industries	Shs	40.000		40.000	JPY	4.485,000	1.077.929,34	1,08
Dena Co. Ltd.	Shs	273		273	JPY	428.500,000	702.880,23	0,70
Gigas K' S Denki Corp.	Shs	59.200	25.000	177.900	JPY	3.450,000	3.687.762,12	3,68
Haseko Corp.	Shs	62.500	165.500	559.000	JPY	364,500	1.224.269,97	1,22
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	Shs	15.500	19.000	164.000	JPY	4.285,000	4.222.430,70	4,22
Ibiden Co. Ltd.	Shs	33.800	41.500	36.100	JPY	7.955,000	1.725.501,11	1,72
Intage Inc.	Shs	73.900		73.900	JPY	2.817,500	1.251.054,47	1,25
Intelligence Ltd.	Shs	400		400	JPY	293.500,000	705.400,81	0,70
Itochu Corp.	Shs	190.000	181.000	190.000	JPY	1.426,500	1.628.520,51	1,63
Izumu Co. Ltd.	Shs	161.700	16.500	232.100	JPY	2.012,500	2.806.589,43	2,80
Japan Wind Development Co.	Shs	861		861	JPY	246.500,000	1.275.228,27	1,27
JFE Shoji Hldgs. Co.	Shs	350.000		350.000	JPY	956,000	2.010.452,39	2,01
Kawasaki Kisen Kaisha	Shs	166.000		166.000	JPY	1.506,000	1.502.107,16	1,50
Kobayashi Pharmaceuticals	Shs	109.700	20.300	89.400	JPY	4.105,000	2.205.050,48	2,20
Lawson Inc.	Shs	11.900	27.700	41.100	JPY	4.255,000	1.050.773,82	1,05
Marubeni Corp.	Shs	136.000		400.000	JPY	1.014,000	2.437.057,65	2,44
Meisei Industrial Co. Ltd.	Shs		243.000	475.000	JPY	579,000	1.652.494,53	1,65
Miraca Hldgs. Inc.	Shs	225.000	75.000	150.000	JPY	2.467,500	2.223.905,23	2,22
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Shs	67.400	20.600	46.800	JPY	5.530,000	1.555.030,25	1,55
Mitsui Engineering & Shipbuilding	Shs	216.000		216.000	JPY	658,000	853.979,61	0,85
Moshi Moshi Hotline Inc.	Shs	32.400	44.830	32.400	JPY	5.485,000	1.067.798,97	1,07
Musashino Bank Ltd. / The	Shs			43.200	JPY	5.995,000	1.556.111,78	1,55
Nippei Toyama Corp.	Shs	146.000		146.000	JPY	1.206,000	1.057.957,01	1,06
Nippon Chemi-Con Corp.	Shs	445.000		445.000	JPY	1.047,000	2.799.461,82	2,80
Nippon Seiki Co.	Shs	224.000		224.000	JPY	2.755,000	3.707.980,81	3,70
NTN Corp.	Shs	64.000	76.000	149.000	JPY	1.064,000	952.567,48	0,95
Otsuka Corp.	Shs	28.500	8.700	34.700	JPY	11.695,000	2.438.358,49	2,44
Sankyu Inc.	Shs	218.000	356.000	643.000	JPY	604,000	2.333.542,78	2,33
Sapporo Hokuyo Inc.	Shs	51		372	JPY	1.355,000	3.028.657,00	3,03
Sasebo Heavy Industries Co. Ltd.	Shs	219.000	913.000	218.000	JPY	627,000	821.281,22	0,82
Secom Co.	Shs	79.000	14.600	64.400	JPY	5.800,000	2.244.304,17	2,24
Shinko Plantech Co. Ltd.	Shs		342.000	145.000	JPY	1.720,000	1.498.526,08	1,50
Sho-Bond Corp.	Shs	65.300		107.900	JPY	1.286,500	834.063,45	0,83
Sintokogio Ltd.	Shs	83.800		83.800	JPY	1.810,500	911.612,78	0,91
Sojitz Corp.	Shs	610.000	300.000	310.000	JPY	553,000	1.030.041,40	1,03
Sompo Japan Insurance Inc.	Shs	157.000		157.000	JPY	1.509,000	1.423.497,63	1,42
Sumco Corp.	Shs	108.300		108.300	JPY	6.180,000	4.021.469,58	4,02
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	Shs			277.000	JPY	827,500	1.377.259,03	1,38
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	Shs		52.000	116.000	JPY	1.397,000	973.693,46	0,97
Taihei Kogyo Co.	Shs	671.000		671.000	JPY	820,500	3.308.026,36	3,31
Takashimaya Co. Ltd.	Shs	121.000	165.000	140.000	JPY	1.554,500	1.307.635,25	1,31
Tokyo Electron	Shs	20.400		20.400	JPY	9.070,000	1.111.745,32	1,11
Tokoo Tatemono Co. Ltd.	Shs	54.000		303.000	JPY	1.536,000	2.796.415,50	2,79
Toray Industries Inc.	Shs	133.000	267.000	153.000	JPY	910,000	836.566,90	0,84
Yusen Air & Sea Services	Shs	130.600		130.600	JPY	2.640,000	2.071.643,21	2,07
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe							99.760.577,80	99,68

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 30/06/2007

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Portfel 30/06/2007	Waluta	Cena	Wartość rynkowa EUR	% Funduszu
Lokaty w instytucjach finansowych								
Lokaty a vista								
State Street Custodial Services Ireland Ltd.	EUR						1.232.391,79	1,23
Inwestycje w lokaty w instytucjach finansowych							1.232.391,79	1,23
Krótkoterminowe aktywa / pasywa netto. z wyjątkiem kwot należnych Właścicielom Jednostek							-911.470,68	-0,91
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	EUR						100.081.498,91	100,00
Wartość aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa A (EUR) w EUR	EUR						32,23	
Jednostki A (EUR) w obrocie	Shs						3.105.548	

Aktywa i pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na EUR według poniżej podanych kursów wymiany:

Jen japoński (JPY) 1 = EUR 166,430203

Nabycie i sprzedaż papierów wartościowych (wg klasyfikacji na dzień sporządzenia sprawozdania), zbytych w całości przed zakończeniem okresu obrotowego

Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta	Papiery wartościowe	Akcje	Nabycia	Sprzedaż	Waluta
Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego na giełdzie papierów wartościowych					NHK Spring Co. Ltd.	Shs	43.000	238.000	JPY
Akcje					Nihon Kohden Corp.	Shs		86.100	JPY
Japonia					Nihon Parkerizing Co. Ltd.	Shs		70.000	JPY
Advantest Corp.	Shs		14.900	JPY	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.	Shs		480.000	JPY
Air Water Inc.	Shs		176.000	JPY	Nipro Corp.	Shs	27.000	163.000	JPY
Culture Convenience Club Co. Ltd.	Shs	381.000	557.000	JPY	Obic Co. Ltd.	Shs	2.300	14.200	JPY
Daiwa House Industry Co.	Shs	61.000	154.000	JPY	OSG Corp.	Shs	94.500	206.000	JPY
Bank of Fukuoka Ltd. \ The	Shs	66.000	529.000	JPY	Ryobi Ltd.	Shs	197.000	362.000	JPY
Fukuoka Financial Group Inc.	Shs	574.000	574.000	JPY	SBS Holdings Inc.	Shs	839	839	JPY
Godo Steel Ltd.	Shs		260.000	JPY	Shibaura Mechatronics Corp.	Shs		250.000	JPY
Haruyama Trading Co. Ltd.	Shs		135.100	JPY	Showa Denko KK	Shs	329.000	1.053.000	JPY
JGC Corp.	Shs	231.000	231.000	JPY	Showa Shell Sekiyu KK	Shs		189.300	JPY
Kato Works Co. Ltd.	Shs		249.000	JPY	Tokai Rika Co. Ltd.	Shs		53.000	JPY
Kibun Food Chemifa Co.	Shs	128.000	128.000	JPY	Tsumura & Co.	Shs	63.800	179.800	JPY
Kobe Steel Ltd.	Shs		808.000	JPY	UFJ Central Leasing Co.	Shs		50.600	JPY
Kuraray Co. Ltd.	Shs	48.000	241.000	JPY	United Arrows Ltd.	Shs	99.800	142.200	JPY
Nagase & Co. Ltd.	Shs		218.000	JPY	USS Co. Ltd.	Shs		26.900	JPY
					Yuasa Trading Co. Ltd.	Shs		636.000	JPY

Zestawienie Aktywów Netto

na dzień 30/06/2007

	30/06/07 EUR	31/12/06 EUR
Aktywa		
Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe (koszt historyczny 30/06/2007: EUR 99.785.839,38 31/12/2006: EUR 98.161.501,73)	99.760.577,80	94.025.351,17
Salda bankowe i na lokatach	1.232.391,79	5.781.958,78
Dywidendy i należne odsetki	86.913,22	60.371,56
Należności z tytułu wyemitowanych jednostek	17.045,28	1.161,00
Przychody należne z tytułu sprzedaży inwestycji	0,00	497.946,40
Pozostałe należności	0,00	7.196,00
	101.096.928,09	100.373.984,91
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu umorzonych jednostek walorów	268.894,08	542.209,25
Zobowiązania z tytułu nabycia Zobowiązania z tytułu wydatków	240.665,40	335.658,00
	505.869,70	621.182,61
	1.015.429,18	1.499.049,86
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek	100.081.498,91	98.874.935,05

Zestawienie zmian aktywów netto stanowiących zobowiązania wobec Właścicieli Jednostek

za okres 01/01/2007–30/06/2007

	01/01/07 – 30/06/07 EUR	01/01/06 – 30/06/06 EUR
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec		
Właścicieli Jednostek na początku okresu	98.874.935,05	178.862.004,78
Subskrypcje	44.727.793,01	47.804.759,32
Umorzenia	-41.169.986,64	-77.205.970,84
Zmniejszenie kwot należnych		
Właścicielom Jednostek w związku z działalnością inwestycyjną	-2.351.242,51	-25.367.420,17
Aktywa netto stanowiące zobowiązania wobec		
Właścicieli Jednostek na koniec okresu	100.081.498,91	124.093.373,09

	01/01/07 – 30/06/07 Jednostki A (EUR)	01/01/06 – 30/06/06 Jednostki A (EUR)
Liczba wyemitowanych jednostek		
na początku okresu	3.058.737	4.352.447
– Liczba wyemitowanych jednostek	1.333.665	1.198.084
– Liczba umorzonych jednostek	-1.286.854	-1.953.490
Liczba wyemitowanych jednostek w obrocie		
w dniu zakończenia okresu	3.105.548	3.597.041

Załączona informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Informacja Dodatkowa

Polityka rachunkowości

Podstawa sporządzania Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą w sprawozdaniach finansowych za rok 2006.

	Waluta prezentacji
Allianz RCM US Equity	USD
Allianz-dit Osteuropa	EUR
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	EUR
Allianz-dit Internet Fund	EUR
Allianz-dit Nebenwerte Japan	EUR

Inwestycje

Wszystkie inwestycje Funduszu są skategoryzowane jako "Godziwa wartość poprzez zysk lub stratę", co oznacza, że zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z inwestycji są włączone w Zestawienie

Całkowitego Zwrotu z Inwestycji. Operacja nabycia i sprzedaży inwestycji jest uznawana na dzień zawarcia transakcji, a powiązane koszty transakcji są uwzględnione w kosztach. Inwestycje są początkowo księgowane według kosztów, a następnie wyceniane według cen rynkowych zastosowanych przy ostatniej Wycenie Aktywów Netto w okresie obrotowym.

Przychody inwestycyjne

Dywidendy są księgowane w momencie, gdy akcje rozpoczynają notowania bez prawa do dywidendy, pod warunkiem, że informacja ta jest dostępna. Wszystkie pozostałe przychody są księgowane metodą memoriałową. Przychody są księgowane przed potrąceniem ewentualnego podatku u źródła, określonego oddzielnie w Zestawieniu Całkowitego Zwrotu.

Waluty obce

Struktura opłat

	Oplata za zarządzanie w % rocznie
Allianz RCM US Equity	
– Jednostki C2 (USD)	1,60 %
– Jednostki A (EUR)	1,35 %
– Jednostki I (USD)	0,68 %
– Jednostki A (H-EUR)	1,35 %
– Jednostki IT (USD)	0,68 %
– Jednostki AT (EUR)	1,35 %
– Jednostki CT (EUR)	1,35 %
– Jednostki AT (USD)	1,35 %
– Jednostki WT (GBP)	0,41 %
Allianz-dit Osteuropa	
– Jednostki A (EUR)	1,75 %
– Jednostki A (USD)	1,75 %
Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	
– Jednostki A (EUR)	1,75 %
– Jednostki A (USD)	1,75 %
– Jednostki AT (EUR)	1,75 %
– Jednostki I (EUR)	0,88 %
– Jednostki IT (EUR)	0,88 %
– Jednostki CT (EUR)	1,75 %
– Jednostki AT (USD)	1,75 %
Allianz-dit Internet Fund	
– Jednostki A (EUR)	1,75 %
Allianz-dit Nebenwerte Japan	
– Jednostki A (EUR)	1,75 %

Wszystkie aktywa i zobowiązania zostały przeliczone na waluty prezentacji Funduszy według kursu obowiązującego w ostatnim dniu okresu obrotowego. Transakcje w ciągu okresu obrotowego są zapisywane w walucie prezentacji, po aktualnym kursie rynkowym waluty, obowiązującym w dniu transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia sald lub rozliczeń transakcji są ujmowane w Zestawieniu Całkowitego Zwrotu w wierszu "Zrealizowane/niezrealizowane zyski/straty".

Czynniki ryzyka związane z Funduszami

Inwestorzy powinni wiedzieć, że każda inwestycja wiąże się z ryzykiem. Profil ryzyka każdego Funduszu jest określony w odnośnym Załączniku znajdującym się na końcu niniejszego Prospektu. Przed dokonaniem inwestycji w Fundusz inwestor powinien rozważyć istotne kwestie związane z profilem oraz czynnikami ryzyka przedstawione poniżej. Z zastrzeżeniem, że nie jest zamiarem podanie wszystkich czynników, Spółka zarządzająca zwraca uwagę na następujące rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusze. Czynniki ryzyka związane z rynkami wschodzącymi odnoszą się do tych Funduszy, których strategia inwestowania nie wyklucza inwestycji na takich rynkach.

Ryzyko inwestycyjne

Cena jednostek ulega ciągłym zmianom. Nie można zagwarantować, że Fundusz zrealizuje cel inwestycyjny, ani że posiadacz jednostki odzyska pełną kwotę zainwestowaną w Fundusz. Zwrot z kapitału i zysk Funduszu są wynikiem aprecjacji wzrostu i zysków z posiadanych papierów wartościowych, pomniejszonych o poniesione koszty. Zwrot z inwestycji w Fundusz może ulegać wahaniom w związku ze zmianami aprecjacji kapitału lub

zysków. Spółka zarządzająca ani żadna strona trzecia nie udzielają gwarancji w zakresie wyników Funduszu. Opłata początkowa pobierana przy zakupie jednostek może obniżyć lub nawet pochłonąć zwrot z inwestycji, w szczególności przy krótkim okresie inwestowania. W przypadku umarzania jednostek w celu zainwestowania zysków w inny sposób, inwestor może, poza poniesionymi wcześniej kosztami (np. opłata początkowa z tytułu zakupu jednostek), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłaty z tytułu sprzedaży na zakup innych jednostek. Wykazane sytuacje i okoliczności mogą powodować straty uczestnika Funduszu.

Ogólne ryzyko rynkowe

Ponieważ Fundusz inwestuje bezpośrednio oraz pośrednio w papiery wartościowe lub inne aktywa, jest narażony na ryzyko związane z ogólnymi trendami rynkowymi, w szczególności z trendami na giełdach akcyjnych. Złożone i czasami irracjonalne czynniki kształtujące ogólne trendy rynkowe mogą w niektórych sytuacjach doprowadzić do znacznych i długotrwałych spadków cen akcji i wpłynąć na cały rynek. Akcje rekomendowanych i dobrze ocenianych Spółek podlegają ogólnemu ryzyku walutowemu zasadniczo tak samo, jak inne papiery wartościowe i aktywa.

Specyficzne ryzyko spółek

Zmiany cen rynkowych papierów wartościowych i innych instrumentów posiadanych przez Fundusz bezpośrednio lub pośrednio mogą także zależeć od specyficznego ryzyka spółek, na przykład, od sytuacji gospodarczej firmy. Jeżeli specyficzne ryzyko spółki wzrasta, cena papierów wartościowych może znacznie i na stałe spaść, niezależnie od ogólnego trendu na rynku akcji.

Ryzyko niewypłacalności

Emitenci papierów wartościowych nabytych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz oraz dłużnicy Funduszu mogą stać się niewypłacalni. Może to spowodować, że aktywa Funduszu staną się gospodarczo bezwartościowe.

Ryzyko rozliczeniowe

W przypadku inwestowania w pozagiełdowe papiery wartościowe istnieje dodatkowe ryzyko nie uregulowania zobowiązań zgodnie z oczekiwaniami w ramach systemu transferowego, z powodu opóźnienia w płatnościach lub odmowy płatności.

Ryzyko związane z przeciwną stroną transakcji

Wszelkie pozagiełdowe inwestycje Funduszu ("transakcje OTC"), są narażone, poza ogólnym ryzykiem niewypłacalności, na dodatkowe ryzyko opóźnienia lub nie zrealizowania zobowiązań przez stronę transakcji. Dotyczy to w szczególności transakcji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko polityczne

Na wartość aktywów funduszu może wpływać niepewność związana ze zmianą sytuacji politycznej, zmianami polityki rządowej, opodatkowania i repatriacji walutowej oraz ograniczeń inwestycji zagranicznych. Niekorzystne zmiany w tych obszarach mogą powodować straty Funduszu.

Ryzyko krajowe/transferowe

Niestabilność gospodarcza lub polityczna w krajach, w jakich inwestuje Fundusz może prowadzić do sytuacji, w której fundusz nie otrzyma całości lub części środków pieniężnych, do których ma prawo, niezależnie od wypłacalności emitenta danych papierów wartościowych lub aktywów. Na przykład, limity walutowe lub transferowe lub inne zmiany prawne mogą

spowodować problemy z uzyskaniem natychmiastowego zwrotu gotówki.

Ryzyko walutowe

Wartość aktywów netto na jedną jednostkę jest denominowana w walucie Funduszu, natomiast aktywa Funduszu mogą być alokowane w inwestycje denominowane w różnych walutach. W związku z tym, dewaluacja danej waluty w stosunku do waluty Funduszu może prowadzić do spadku wartości aktywów wyrażonych w tej walucie, wywierając negatywny wpływ na wynik klasy jednostek. W zakresie, w jakim Fundusz zajmuje pozycje w walutach innych niż waluta lub waluty, w jakich denominowane są jego aktywa, na wynik Funduszu mogą mieć znaczny wpływ zmiany notowań Forex. Fundusz może dążyć do zminimalizowania ryzyka związanego z wahaniami kursów walutowych, stosując hedging i inne techniki i instrumenty. Nie jest to jednak wymagane. W niektórych sytuacjach zabezpieczenie wtórnego ryzyka walutowego jest niemożliwe lub niewykonalne.

Ryzyko walutowe związane z zabezpieczanymi walutowo klasami jednostek

Aby ograniczyć ryzyko związane ze zmianą kursów walut, Fundusz może tworzyć zabezpieczenia klas jednostek w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego klasy w stosunku do waluty lub walut, w jakich są denominowane aktywa Funduszu. W takim przypadku istnieje możliwość tymczasowego zabezpieczenia do 105 % danej waluty, w której denominowana jest Klasa Jednostek, przy założeniu, iż w przypadku przekroczenia tego limitu Fundusz określi jako swój cel priorytetowy przywrócenie tego zabezpieczenia do powyższego limitu przy należyтым uwzględnieniu interesów Posiadaczy Jednostek. Czas trwania kontraktów hedgingowych nie przekroczy jednego

miesiąca. Zabezpieczenie musi być ponownie wazone co najmniej raz na miesiąc i pozycje niedoważone oraz wycenione z nadwyżką będą przenoszone na następny okres. Nie ma żadnej gwarancji, że docelowy poziom zabezpieczenia zostanie osiągnięty ani że strategia zabezpieczeń będzie skuteczna. Kosztami transakcji hedgingowych jest obciążana klasa jednostek zabezpieczana w związku z ryzykiem walutowym. W zakresie, w jakim posiadacze zabezpieczanych walutowo klas jednostek są chronieni przed zmianami kursowymi, potencjał osiągnięcia zysków kursowych jest również obniżony. W zakresie, w jakim poziom zabezpieczeń zabezpieczanej walutowo klasy jednostek przekracza 100 %, jednostki tej klasy narażone są na dodatkowe ryzyko wahań kursowych.

Ryzyko branżowe

Jeżeli Fundusz koncentruje swoje inwestycje na ograniczonym obszarze sektorów gospodarki, zmniejsza się poziom dywersyfikacji ryzyka. W związku z tym, wynik Funduszu jest w sposób szczególnie zależny od ogólnej sytuacji handlowej i trendów zyskowności korporacyjnej nie tylko sektora inwestycyjnego, lecz także branż mających wpływ na firmy, w których akcje Fundusz inwestuje aktywa.

Ryzyko krajowe i regionalne

Jeżeli fundusz koncentruje inwestycje w ograniczonym zakresie krajów lub regionów, zmniejsza się także poziom dywersyfikacji. W związku z tym, wynik Funduszu jest w sposób szczególnie zależny od sytuacji w poszczególnych krajach i regionach, w krajach i regionach powiązanych, oraz od zachowania spółek posiadających siedzibę i działających w tych krajach i regionach.

Ryzyko koncentracji

Jeżeli Fundusz koncentruje inwestycje na ograniczonej liczbie rynków lub rodzajów

inwestycji, poziom dywersyfikacji ryzyka jest niższy, niż w sytuacji, gdyby inwestycje były bardziej rozproszone. W związku z tym, wynik Funduszu jest w sposób szczególnie zależny od zachowania wybranych inwestycji oraz od sytuacji na poszczególnych rynkach i w działających na nich spółkach, oraz od sytuacji rynków i spółek powiązanych.

Ryzyko płynności

Nawet relatywnie małe zlecenia sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych charakteryzujących się niską płynnością (czyli papierów, których nie można zbyć w dowolnym momencie) mogą prowadzić do znacznych zmian cen. Jeżeli aktywa posiadają niską płynność, istnieje ryzyko, że nie można ich będzie sprzedać lub że będzie je można sprzedać tylko ze znacznym obniżeniem ceny zakupu. Zakup aktywów o niskiej płynności może powodować znaczny wzrost ich ceny zakupu.

Ryzyko depozytowe

W przypadku bankructwa, zaniedbania, działania zamierzonego lub defraudacji ze strony depozytariusza lub subdepozytariusza, może dojść do odmowy dostępu Funduszu do całości lub części zdeponowanych inwestycji.

Ryzyko związane z korzystaniem z pochodnych instrumentów finansowych Instrumenty pochodne

Fundusz może korzystać z pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia inwestycji oraz w celach inwestycyjnych. Każdy Fundusz może chronić lub zwiększać kapitał za pomocą pochodnych instrumentów finansowych, zgodnie z postanowieniami zawartymi w części dotyczącej celu i polityki inwestycyjnej w ramach danego planu oraz w Wykazie III – Techniki inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe w pełnym prospekcie. Możliwość stosowania tych

strategii może zostać ograniczona w konkretnej sytuacji rynkowej lub w związku z obowiązującymi przepisami prawa. Nie ma żadnej gwarancji, że założony cel zostanie za pomocą wybranych strategii osiągnięty. Korzystanie z pochodnych instrumentów finansowych wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym i kosztami transakcyjnymi, na które Fundusz nie byłby narażony, gdyby nie stosował tych strategii. Jeżeli prognozy zmian w zakresie danego instrumentu bazowego są niedokładne, Fundusz może ponieść negatywne konsekwencje i z tego powodu pogorszyć swoją sytuację w porównaniu z przypuszczalną sytuacją Funduszu przy założeniu, że nie inwestuje on w instrumenty pochodne.

Ryzyko związane z korzystaniem z pochodnych instrumentów finansowych obejmuje, między innymi:

- a. zależność od umiejętności poprawnego prognozowania kierunków zmian bazowych stóp procentowych, cen papierów wartościowych oraz zmian na rynkach walutowych i innych parametrów;
- b. możliwość niepełnej korelacji między ceną pochodnych instrumentów finansowych i zmian oprocentowania ich bazowych stóp procentowych, cen papierów wartościowych, rynków walutowych i innych parametrów;
- c. inne wymagania w zakresie umiejętności zarządzania portfelem instrumentów przy korzystaniu z ww. strategii, niż umiejętności potrzebne do doboru papierów wartościowych;
- d. ryzyko braku płynności na rynku wtórnym na dany instrument w danym momencie;
- e. ryzyko braku możliwości zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych przez Fundusz w momencie, który w przypadku nie stosowania instrumentów pochodnych byłby dla niego korzystny; konieczność sprzedaży przez fundusz papierów wartościowych w niekorzystnym momencie;
- f. ryzyko nieprzewidywalnych strat wynikających z korzystania z pochodnych instrumentów finansowych niektóre mogą nawet przekroczyć zapłaconą marżę;
- g. ryzyko niewypłacalności lub zwłoki strony przeciwnej transakcji; oraz
- h. w szczególności w przypadku derywatów OTC, ryzyko polegające na tym, że dokumentacja zagranicznej inwestycji bezpośredniej może niedokładnie odzwierciedlać uzgodnione warunki lub może być egzekwowalna prawnie lub ryzyko strat w związku z nieprzewidywalnym zastosowaniem przepisów i regulacji.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko płynności i rozliczeniowe

Uczestnicy Funduszu powinni wiedzieć, że rynki wschodzące są mniej płynne i bardziej niepewne niż wiodące giełdy światowe, co może prowadzić do wahań cen jednostek Funduszu. Ponadto, praktyki rynkowe związane z rozliczeniem transakcji papierów wartościowych oraz deponowanie aktywów może wiązać się ze zwiększonym ryzykiem. W szczególności niektóre rynki, na których Fundusz może inwestować, nie zapewniają terminowego regulowania zobowiązań, co przekłada się na ryzyko Funduszu z tytułu rozliczeń na tych rynkach.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko prawne i standardy rachunkowości

Należy pamiętać, że infrastruktura prawna i rachunkowość, standardy rewizji i sprawozdawczości finansowej na rynkach wschodzących nie dają takiego samego poziomu zabezpieczenia akcjonariusza i informacji dla inwestorów, co generalnie na rozwiniętych rynkach światowych. W szczególności wycena aktywów, amortyzacja, różnice kursowe, podatek odroczone, zobowiązania warunkowe i konsolidacja mogą być traktowane w inny sposób niż w przypadku

międzynarodowych standardów rachunkowości. Może to wpływać negatywnie na wycenę aktywów Funduszu.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko depozytowe

Inwestycje na rynkach wschodzących wiążą się obecnie z podwyższonym ryzykiem dotyczącym praw własności i depozytu papierów wartościowych. W niektórych krajach własność dokumentowana jest w drodze wpisu do ksiąg spółki lub jej organu rejestrowego. W takich sytuacjach żadne świadectwa prawa własności spółek nie są deponowane u Powiernika ani u jego korespondentów krajowych, ani centralnym systemie depozytowym. W związku z takim systemem i brakiem skutecznych przepisów krajowych oraz możliwości ich egzekwowania, Fundusz może poza kontrolą utracić rejestrację lub prawo własności papierów wartościowych wskutek oszustwa, zaniedbania lub zwykłego niedopatrzania.

Ryzyko rynków wschodzących – ryzyko inwestycji bezpośrednich na rynkach inwestycyjnych Federacji Rosyjskiej

Inwestycje bezpośrednio w rosyjskie papiery wartościowe wiążą się z ryzykiem w zakresie opisanym powyżej, występującym w przypadku inwestowania w papiery wartościowe Spółek z gospodarek pozostałych rynków wschodzących. W przypadku Spółek rosyjskich występuje ponadto zwiększone ryzyko polityczne, prawne i operacyjne. Niektórzy emitenci rosyjscy nie realizują ogólnie przyjętych standardów międzynarodowych corporate governance.

W zakresie w jakim fundusz inwestuje na rynkach rosyjskich, ponosi wyższe ryzyko, szczególnie w odniesieniu do rozliczania transakcji i zarządzania zdeponowanymi aktywami. W Rosji roszczenia prawne związane z papierami wartościowymi są zabezpieczane w drodze wpisu do rejestru.

Prowadzenie rejestru może jednak znacznie odbiegać od ogólnie akceptowanych standardów międzynarodowych. Fundusz może utracić wpis do rejestru w całości lub w części, w szczególności wskutek zaniedbania, niedbałości, a nawet oszustwa. Nie można także zagwarantować w chwili obecnej, że rejestr będzie prowadzony niezależnie, z niezbędną kompetencją, kwalifikacjami i spójnie, a w szczególności bez ulegania wpływom firm objętych rejestrem. Organy rejestrowe nie podlegają skutecznemu nadzorowi państwowemu. Zniszczenie lub inne uszkodzenie rejestru może także spowodować utratę praw. Ponadto, inwestując bezpośrednio na rynkach rosyjskich, nie można wykluczyć możliwości, że istnieją już roszczenia stron trzecich do prawa do danych aktywów lub, że nabycie aktywów podlega ograniczeniom, o których nabywca nie został poinformowany.

Okoliczności te mogą obniżyć wartość nabywanych aktywów lub, ze szkodą dla Funduszu, nie pozwalają na pełny lub częściowy dostęp Funduszu do tych aktywów.

Ryzyko związane z wielkością Funduszu

Z uwagi na ryzyko, na które narażony jest Fundusz, jego kapitał może ulec zmniejszeniu w związku ze spadkiem wartości aktywów. Wielkość Funduszu może zmniejszyć się w związku z wysokim poziomem umorzonych jednostek funduszu lub wypłatą zysków. Zmniejszenie wielkości Funduszu może doprowadzić do nierentowności, a w efekcie, do decyzji o rozwiązaniu Funduszu i ewentualnych strat jego uczestników.

Ryzyko ograniczeń obrotu i czynności obowiązkowych

Umorzenie jednostek Funduszu może podlegać ograniczeniom. Jeżeli umorzenie jednostek Funduszu zostanie tymczasowo

wstrzymane lub zarząd zdecyduje o wykonaniu uznaniowego prawa ograniczenia liczby umarżanych jednostek do 10 % wartości aktywów netto Funduszu w danym dniu transakcyjnym, uczestnicy Funduszu mogą zostać zmuszeni do utrzymania inwestycji w Funduszu przez dłuższy okres od założonego, co w konsekwencji może prowadzić do dalszego narażenia na ryzyko inwestowania w tym Funduszu. Jeżeli Fundusz zostanie rozwiązany w związku z obowiązkowym odkupem jednostek, lub gdy Fundusz powierniczy wykona prawo przymusowego umorzenia jednostek Funduszu, jego uczestnicy nie mogą zwiększać swojego udziału. To samo ograniczenie może wystąpić w sytuacji, gdy Fundusz lub klasa jednostek zostanie połączona z innym funduszem – w tym przypadku inwestorzy automatycznie stają się posiadaczami jednostek innego funduszu. Opłata początkowa pobierana przy zakupie jednostek może obniżyć lub nawet przekroczyć zwrot z inwestycji. Dotyczy to w szczególności inwestowania w krótkim okresie. Gdy jednostki są umarżane w celu inwestowania zysków w inny rodzaj inwestycji, inwestor może, poza poniesionymi wcześniej kosztami (np. opłata początkowa z tytułu zakupu jednostek), ponieść dodatkowe koszty, takie jak opłata początkowa z tytułu zakupu innych jednostek. Dodatkowe koszty mogą powodować stratę inwestora.

Ryzyko inflacyjne

Ryzyko inflacyjne polega na tym, że wartość aktywów może spadać z powodu spadku wartości pieniądza. Inflacja może obniżyć siłę nabywczą zysków otrzymanych z inwestowania w Fundusz. Różne waluty podlegają różnemu poziomowi ryzyka inflacyjnego.

Ryzyko ogólnych zmian

Z biegiem czasu uwarunkowania (gospodarcze, prawne czy podatkowe), w ramach których dokonywana jest inwestycja, mogą ulec zmianie. Może to mieć negatywny wpływ na inwestycję i na postrzeganie inwestycji przez uczestników Funduszu.

Ryzyko zmian dokumentacji założycielskiej, celu i polityki inwestycyjnej oraz warunków ogólnych

Dokumentacja założycielska Funduszu, jego cel i/lub polityka inwestycyjna oraz pozostałe warunki ogólne mogą ulec zmianom. W określonych sytuacjach zmiany wymagają zgody uczestników Funduszu. Tego rodzaju zmiany mogą zmienić charakter ryzyka Funduszu.

Ryzyko związane z personelem zarządzającym

Fundusze, które w przeszłości osiągnęły dobre wyniki inwestycyjne, mogą zawdzięczać swój sukces umiejętnościom, kwalifikacjom i doświadczeniu personelu podejmującego decyzje w zakresie zarządzania inwestycyjnego. Ponieważ skład personelu organizacji może ulegać zmianom w czasie, istnieje ryzyko, że nowy personel osiągnie mniejszy sukces, niż dotychczasowy.

Ryzyko kosztów transakcji w związku z subskrypcją i umorzeniem, wpływającymi na cały Fundusz i na poszczególne klasy

W wyniku subskrypcji i umorzeń jednostek następują transakcje inwestycyjne polegające na nabyciu (inwestycja wpływów z subskrypcji) i odsprzedaży (generowanie płynności w związku z umorzeniami). Transakcje te zwiększają koszty, w szczególności, gdy dochodzi do znacznej wartości netto subskrypcji lub umorzenia w danym dniu transakcyjnym, co może mieć negatywny wpływ na wartość funduszu oraz klas jednostek, których dotyczą subskrypcje lub umorzenia o znacznej wartości netto.

Ryzyko zmian stóp procentowych

W zakresie, w jakim Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio w aktywa oprocentowane, jest on narażony na ryzyko zmian stóp procentowych. Jeżeli dominująca stopa procentowa wzrasta, cena oprocentowanych aktywów posiadanych przez Fundusz może znacznie spaść. Dotyczy to w nawet większym stopniu sytuacji, gdy Fundusz posiada aktywa oprocentowane z dłuższym terminem wymagalności i niższą nominalną stopą procentową.

Ryzyko zdolności kredytowej

Zdolność kredytowa (wyplacalność i wola zapłaty) emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego należących bezpośrednio lub pośrednio do aktywów. Fundusz może ulegać obniżeniu. Spadek zdolności kredytowej może prowadzić do spadku ceny papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, wykraczającej poza ogólne wahania rynkowe.

Ryzyko opłaty związanej z osiągniętymi wynikami

Ewentualne opłaty związane z osiągniętymi wynikami bazują na zrealizowanych i niezrealizowanych zyskach i stratach netto na koniec każdego okresu obliczeniowego. W związku z tym opłaty za wyniki mogą być ponoszone z tytułu niezrealizowanych zysków, które w przyszłości mogą nigdy nie zostać zrealizowane.

Ryzyko związane z inwestowaniem w spółki o małej kapitalizacji

Papiery wartościowe spółek o małej kapitalizacji są mniej płynne niż papiery wartościowe większych firm, ponieważ niski wolumen akcji w dziennym obrocie może powodować niższą płynność akcji. Należy także zauważyć, że rynek akcyjny koncentrujący się spółkach o małej kapitalizacji jest ogólnie mniej płynny, niż rynki akcyjne większych spółek.

Specyficzne ryzyko związane z inwestowaniem w fundusze celowe

Jeżeli Fundusz używa plany zbiorowego inwestowania ("fundusze celowe") jako narzędzia inwestowania aktywów przez nabywanie jednostek/akcji funduszy celowych, przyjmuje on, poza ryzykiem ogólnie związanym z polityką inwestycyjną funduszu celowego, ryzyko związane ze strukturą narzędzia funduszu celowego. W wyniku tego Fundusz ponosi ryzyko związane z wielkością funduszu, ryzyko rozliczeniowe, ryzyko ograniczeń obrotu i czynności obowiązkowych, ryzyko ogólnych zmian, ryzyko zmian dokumentacji założycielskiej, celu i polityki inwestycyjnej i ogólnych warunków, ryzyko związane z kluczowym personelem, ryzyko kosztów transakcyjnych w związku z subskrypcjami i umorzeniami wpływającymi na cały Fundusz i jego poszczególne klasy i ogólnie ryzyko inwestycyjne.

Zarządzający funduszem różnych funduszy celowych działają niezależnie od siebie. Może to prowadzić do sytuacji, kiedy kilka funduszy celowych zakładających możliwości i ryzyka na tych samych lub powiązanych rynkach i aktywach koncentruje możliwości i ryzyko Funduszu posiadającego fundusze celowe na tych samych lub powiązanych rynkach i aktywach. Może to także prowadzić do eliminacji możliwości gospodarczych oraz ryzyka ponoszonego przez różne fundusze celowe.

Jeżeli Fundusz inwestuje w fundusze celowe, ponosi on systematycznie koszty zarówno na poziomie Funduszu inwestującego, jak i na poziomie funduszy celowych, w szczególności opłaty za zarządzanie (stałe i/lub związane z osiągniętymi wynikami), opłaty depozytariusza i pozostałe koszty. Powoduje to wzrost kosztów inwestorów Funduszu dokonującego inwestycji.

Kontrakty pochodne

Allianz RCM US Equity korzystał z walutowych kontraktów terminowych w celu skutecznego zarządzania portfelem. Kontrakty zostały wycenione po średnich cenach rynkowych, a wszystkie zyski i straty ujęte w "Zestawieniu Całkowitego Zwrotu" w wierszu "Zrealizowane/niezrealizowane zyski/straty".

Podatki irlandzkie

Zyski Funduszy nie podlegają opodatkowaniu w Irlandii. Nie występuje żaden podatek irlandzki płatny przez Fundusze od wypłat z zysków lub umorzeń wypłacanych posiadaczom jednostek, którzy dostarczyli konieczne dokumenty potwierdzające, że nie są rezydentami ani zwykłymi rezydentami Irlandii dla celów podatkowych.

8 Standard Sprawozdawczości Finansowej (FRS8)

Spółka Zarządzająca, w związku z umową o zarządzanie zawartą z Funduszami, jest stroną powiązaną dla celów SSF 8. W Sprawozdaniu Finansowym ujawniono wszystkie informacje wymagane przez SSF 8.

Zastosowanie do Funduszy Allianz RCM US Equity i Allianz-dit Internet:

Z zastrzeżeniem zachowania wymagań jak najlepszego wykonania zlecenia, spółka RCM Capital Management LLC (RCM) może, w sytuacji gdy dwóch lub więcej maklerów lub dealerów zaoferuje porównywalną cenę i sposób wykonania, dać pierwszeństwo maklerowi lub dealerowi, który dostarczył RCM informacje o inwestycji i świadczył usługi badawcze. Postępując w ten sposób, RCM może przeprowadzić transakcje na papierach wartościowych, które powodują,

że klient płaci kwotę prowizji większą od wynagrodzenia, jakie pobrałby inny makler. Przy wyborze maklera lub dealera RCM oceni w dobrej wierze, czy kwota prowizji nie przekracza wartości usług maklerskich, przeprowadzonych badań i uzyskanych informacji, stosując kryterium wartości konkretnej transakcji albo ogólnej odpowiedzialności RCM w stosunku do Funduszy. RCM będzie regularnie sprawdzał, czy wszystkie wypłacane wynagrodzenia i prowizje odpowiadają wartości usług maklerskich lub badawczych, świadczonych przez maklerów.

Portfel inwestycyjny

Należy zwrócić uwagę że skrót „Shs“ w kolumnie z nagłówkiem „Ackje“ nawiązuje do oryginalnej tabeli w języku angielskim. Nie został on przetłumaczony i należy go rozumieć jako „ilość“.

Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Spółkę Zarządzającą w dniu 27 sierpnia 2007 r.

Informacja dla inwestorów szwajcarskich

Dresdner Bank (Schweiz) AG, Utoquai 55, CH-8034 Zurych jest Przedstawicielem i Agentem Płatniczym w Szwajcarii dla jednostek podlegających dystrybucji w Szwajcarii.

Miejscem wykonania działalności i jurysdykcji jest siedziba Przedstawiciela w Szwajcarii.

Prospekt, skrót prospektu, oraz roczne sprawozdania i półroczne sprawozdania można nieodpłatnie otrzymać od szwajcarskiego przedstawiciela.

W Szwajcarii informacje o Subfunduszu publikowane są w prasie *Schweizerisches Handelsamtsblatt* i *Handelszeitung*.

Ceny emisji i umorzenia lub zamiennie, wartość aktywów netto plus prowizje, są publikowane w gazecie *Neue Zürcher Zeitung*. Informacje te można także otrzymać od Przedstawiciela w Szwajcarii.

Publikowane informacje mają wyłącznie charakter informacyjny. Nie stanowią one oferty subskrypcji lub umorzenia jednostek po opublikowanej cenie emisji lub umorzenia, ani wartości aktywów netto na jednostkę.

Wskaźnik obrotu portfela (PTR)

“Wskaźnik obrotów portfela” wskazuje znaczenie narastających kosztów dodatkowych funduszu związanych z zakupem i sprzedażą inwestycji. PTR jest obliczany dla tego samego okresu co TER (“Całkowity wskaźnik kosztów”).

Wskaźnik obrotu portfela (PTR)

	PTR w % ¹⁾
Allianz RCM US Equity	-1,54 %
Allianz-dit Osteuropa	-7,43 %
Allianz RCM Global Emerging Markets	-3,07 %
Allianz-dit Internet Fund	171,43 %
Allianz-dit Nebenwerte Japan	81,38 %

¹⁾ W okresie od 01/07/2006 do 30/06/2007

W Szwajcarii, zgodnie z wymaganiami prawa szwajcarskiego, całkowity wskaźnik kosztów (TER) jest podawany i omawiany w rocznych i półrocznych sprawozdaniach oraz w skróconej wersji prospektu. Sposób kalkulacji TER oraz wyniku Funduszu opisany w tych dokumentach odpowiada metodzie zalecanej przez Swiss Funds Association (SFA). Informuje się inwestorów, że wyniki historyczne nie stanowią gwarancji wyników bieżących ani przyszłych i że dane liczbowe nie uwzględniają prowizji i wydatków poniesionych w związku z subskrypcją i umorzeniem jednostek.

Całkowity wskaźnik kosztów (TER)

Nazwa Subfunduszu	Klasa Jednostek	Z wyłączeniem TER opłata zależna od wyników	Wynik- zależna opłata w %	TER w %
Allianz RCM US Equity	A (H-EUR) ¹⁾	1,46	-	-
	A (EUR) ¹⁾	1,46	-	-
	AT (EUR) ²⁾	1,46	-	-
	AT (USD) ³⁾	1,46	-	-
	C2 (USD) ¹⁾	1,71	-	-
	CT (EUR) ⁴⁾	2,21	-	-
	I (USD) ¹⁾	0,81	-	-
	IT (USD) ⁵⁾	0,81	-	-
	WT (GBP) ⁶⁾	0,51	-	-
Allianz-dit Osteuropa	A (EUR) ¹⁾	1,99	0,00	1,99
	A (USD) ¹⁾	1,98	0,00	1,98
Allianz RCM Global Emerging Markets	A (EUR) ¹⁾	2,16	2,46	4,62
	A (USD) ¹⁾	2,16	2,48	4,64
	AT (EUR) ²⁾	2,16	0,03	2,19
	AT (USD) ³⁾	2,16	0,00	2,16
	CT (EUR) ⁴⁾	2,95	0,99	3,94
	I (EUR) ²⁾	1,33	-	-
	IT (EUR) ²⁾	1,33	-	-
Allianz-dit Internet Fund ²⁾	A (EUR) ¹⁾	1,93	0,00	1,93
Allianz-dit Nebenwerte Japan ²⁾	A (EUR) ¹⁾	1,91	0,00	1,91

¹⁾ W okresie od 01/07/2006 do 30/06/2007.

²⁾ W okresie od 16/10/2006 (data wprowadzenia do obrotu) do 30/06/2007.

³⁾ W okresie od 20/03/2007 (data wprowadzenia do obrotu) do 30/06/2007.

⁴⁾ W okresie od 23/11/2006 (data wprowadzenia do obrotu) do 30/06/2007.

⁵⁾ W okresie od 16/10/2006 (data wprowadzenia do obrotu) do 30/06/2007.

⁶⁾ W okresie od 25/05/2007 (data wprowadzenia do obrotu) do 30/06/2007.

Lista adresowa

Allianz Global Investors Ireland Limited

15/16 Fitzwilliam Place ¹⁾
Dublin 2
Irlandia
Telefon +353 1 489 6822
Faks +353 1 489 6899

Zarząd Spółki Zarządzającej

Wilfried Siegmund (Prezes)
Willie O’Gorman
(rezygnacja 31/07/2007)
Teddy Otto
John Donohoe (mianowany 18/06/2007)

Spółka Zarządzająca

Allianz Global Investors Ireland Limited

15/16 Fitzwilliam Place ¹⁾
Dublin 2
Irlandia

Zarządzający Inwestycją

(dla Allianz RCM US Equity and Allianz-dit Internet Fund)

RCM Capital Management LLC
Suite 3000
4 Embarcadero Center
San Francisco
California 94111
USA

(dla Allianz-dit Osteuropa and Allianz RCM Global Emerging Markets Equity)

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH ²⁾
("AllianzGI KAG")
Mainzer Landstraße 11–13
D-60329 Frankfurt/Main
Niemcy

(dla Allianz-dit Nebenwerte Japan)

RCM Asia Pacific Limited
21/F, Cheung Kong Center
2 Queen’s Road Central
Hong Kong

Agent ds. Informacji w Niemczech

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH ²⁾
("AllianzGI KAG")
Mainzer Landstraße 11-13
D-60329 Frankfurt/Main

Dział usług i sprzedaży

Telefon: +49 69 263-140
dostępne od godz. 8:00 do
godz. 18.00

Faks: +49 69 263-14186

Internet: www.allianzglobalinvestors.de

E-mail: info@allianzgi.de

Dystrybutorzy i Agenci Płatniczy w Niemczech

Dresdner Bank AG
Jürgen-Ponto-Platz 1
60301 Frankfurt/Main
Niemcy

Oldenburgische Landesbank AG
Stau 15/17
26122 Oldenburg
Niemcy

Reuschel & Co. Kommanditgesellschaft
Maximiliansplatz 13
80333 Munich
Niemcy

w Luksemburgu

Dresdner Bank Luxembourg S.A.
26, rue du Marché-aux-Herbes
2097 Luksemburg
Luksemburg

¹⁾ Nowy adres od 1 lipca 2007 r.

²⁾ Dawniej znany jako "Deutscher Investment-Trust".

w Austrii

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
1130 Wiedeń
Austrii

Dystrybutorzy**w Niemczech**

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH ²⁾
("AllianzGI KAG")
Mainzer Landstraße 11-13
D-60329 Frankfurt/Main
Niemcy

w Wielkiej Brytanii

RCM (UK) Ltd.
1st Floor, 155 Bishopsgate
London EC2M 3AD
Wielka Brytania

Przedstawiciel, Dystrybutor**i Agent Płatniczy w Szwajcarii**

(tylko dla Allianz RCM US Equity, Allianz-dit
Osteuropa, Allianz RCM Global Emerging
Markets Equity i Allianz-dit Internet Fund)
Dresdner Bank (Szwajcaria) AG
Utoquai 55
8034 Zurych
Szwajcaria

Spółka Administracyjna

State Street Fund Services (Ireland) Ltd.
Guild House, Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlandia

Powiernik i Depozytariusz

State Street Custodial Services (Ireland)
Limited
Guild House, Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlandia

Biegły Rewident

KPMG
Biegli rewidenci
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlandia

Doradcy prawni

Arthur Cox
Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlandia

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne raporty można nieodpłatnie otrzymać u wszystkich Dystrybutorów.

²⁾ Dawniej znany jako "Deutscher Investment-Trust".

