

Allianz Flexi Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2019	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2019	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	17
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	17

Anhang	18
Anteilklassen	18

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	30
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	34
--	----

Ihre Partner	38
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	39
--	----

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich überwiegend am Markt für Euro-Anleihen. Daneben investiert er zwischen 10 und 30 % seines Vermögens am Aktienmarkt des Euroraums. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende November 2019 wurde angesichts des überwiegend aufwärtsgerichteten Kurstrends an den Aktienmärkten der Anleihenteil des Fonds auf zuletzt rund 70 % reduziert. Der Anlageschwerpunkt lag dabei nach wie vor auf mittelfristigen Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Emittenten aus dem Euroraum. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden wurden vor allem etwas höher rentierende Papiere aus Italien gehalten. Leicht ausgebaut wurde die Beimischung von Bankanleihen und Industrieschuldverschreibungen, was im wesentlichen zulasten des Bestands an gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered Bonds) ging. Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen nach wie vor ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen änderte sich mit zuletzt etwas mehr als viereinhalb Jahren per saldo nur geringfügig.

Im Aktienanteil des Portfolios erfolgten einige Umschichtungen. Spürbar ausgebaut wurden die Positionen in den Bereichen Informationstechnik, Finanzen, Industrie und Rohstoffe. Zudem wurde innerhalb des Konsumsegments der Anteil von Anbietern mit zyklischer Charakteristik zulasten klassischer Konsummittel erhöht. Reduziert wurden die Engagements im Gesundheitssegment sowie in Energiewerten. Versorger und Unternehmen aus dem Bereich Kommunikationsdienste blieben ungeachtet kleinerer Anpassungen gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich auf der Länderebene nach wie vor Akzente auf französischen und niederländischen Börsentiteln. Der Anteil deutscher Unternehmen ging merklich zurück, sodass dieser am Berichtsstichtag unterhalb des Gewichts im Vergleichsindex lag. In der Euro-Peripherie bestanden lediglich in Italien und Spanien nennenswerte Engagements.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds deutlich an Wert, blieb aber hinter seinem Vergleichsindex zurück. Zum positiven Ergebnis trug die Aktienbeimischung überproportional bei. Sie profitierte von den kräftigen Kursgewinnen am Aktienmarkt im Euroraum, die sich aus der verbesserten Stimmung der Anleger angesichts neuerlicher Zinssenkungen und in den Hintergrund

tretender Rezessionsorgen ergaben. Die verzinslichen Positionen des Fonds leisteten insgesamt betrachtet ebenfalls positive Beiträge zum Ergebnis des Fonds. Zwar warfen Schuldverschreibungen aus dem Euroraum angesichts fortgesetzter Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank weiterhin kaum positive laufende Erträge ab. Doch kam es infolge eines erneuten Rückgangs der Markrenditen zu Kursgewinnen vor allem bei umlaufenden Euro-Staatsanleihen, wie sie im Fonds stark vertreten waren. Als ungünstig erwies sich dagegen im gegebenen Umfeld insbesondere das gegenüber dem Vergleichsindex erhöhte Engagement in Unternehmenspapieren, da diese vom Rückgang der Marktrenditen nur in deutlich geringerem Umfang profitierten.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 6,76 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 7,30 %.

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen,

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

Das Sondervermögen Allianz Flexi Rentenfonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

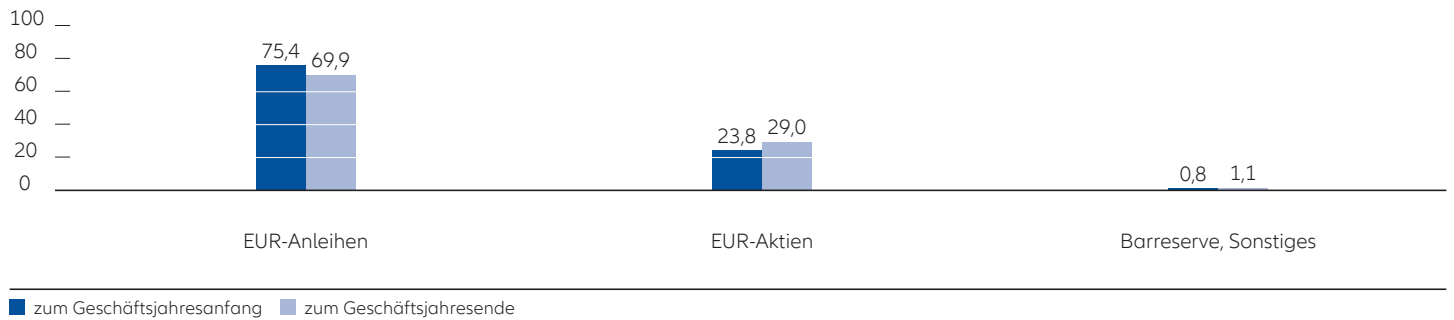
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	604,2	602,0	666,6	651,2
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	0,4	0,3	0,1	984,93 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	93,52	88,87	93,43	89,25
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.086,17	1.012,26	1.048,69	984,93

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	175.453.098,94	29,03
Deutschland	44.349.011,04	7,32
Frankreich	79.027.643,00	13,08
Niederlande	24.595.169,47	4,08
Italien	5.050.687,35	0,84
Irland	6.614.619,78	1,09
Spanien	6.535.916,38	1,08
Belgien	2.963.664,72	0,49
Finnland	3.405.835,85	0,57
Großbritannien	2.910.551,35	0,48
2. Anleihen	422.893.208,01	69,92
Deutschland	58.218.739,14	9,60
Frankreich	80.929.964,04	13,40
Niederlande	36.027.634,96	5,99
Italien	63.604.227,58	10,51
Irland	7.484.009,16	1,24
Dänemark	498.054,40	0,08
Portugal	14.545.469,00	2,41
Spanien	48.040.736,36	7,94
Belgien	8.079.894,28	1,33
Luxemburg	4.121.373,61	0,68
Island	352.900,73	0,06
Norwegen	12.151.364,05	2,02
Schweden	7.684.897,02	1,27
Finnland	8.838.968,66	1,45
Österreich	2.899.468,00	0,48
Lettland	516.503,35	0,09
Großbritannien	3.583.992,51	0,59
USA	38.049.994,40	6,28
Kanada	5.606.471,00	0,93
Mexiko	2.249.721,55	0,37
Japan	1.039.498,43	0,17
Australien	3.601.859,45	0,59
Neuseeland	667.673,18	0,11
Sonstige	14.099.793,15	2,33
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.414.356,77	0,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.268.140,62	0,54
II. Verbindlichkeiten	-1.357.098,57	-0,22
III. Fondsvermögen	604.671.705,77	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	175.453.098,94	29,03
EUR	175.453.098,94	29,03
2. Anleihen	422.893.208,01	69,92
EUR	422.893.208,01	69,92
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	4.414.356,77	0,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.268.140,62	0,54
II. Verbindlichkeiten	-1.357.098,57	-0,22
III. Fondsvermögen	604.671.705,77	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								586.489.230,98	97,00
Aktien								175.453.089,16	29,03
Deutschland								44.349.011,04	7,32
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	10.934	3.964	11.760 EUR	283,300	3.097.602,20	0,51
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	0	0 EUR	217,700	9.592.079,70	1,59
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	35.333	9.274	42.470 EUR	68,440	2.418.190,52	0,40
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	208.676	44.276	29.670 EUR	15,230	3.178.135,48	0,53
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	24.250	12.010	5.000 EUR	259,800	6.300.150,00	1,04
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	85.015	18.860	11.930 EUR	122,620	10.424.539,30	1,71
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	54.987	23.020	5.770 EUR	116,920	6.429.080,04	1,06
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien		STK	25.929	25.929	0 EUR	112,200	2.909.233,80	0,48
Frankreich								79.027.643,00	13,08
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	23.070	4.880	19.980 EUR	39,030	900.422,10	0,15
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	44.185	23.095,9	0,9 EUR	122,850	5.428.127,25	0,90
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	23.867	16.327	9.150 EUR	95,020	2.267.842,34	0,38
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	35.621	35.621	0 EUR	24,720	880.551,12	0,15
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	68.385	61.700	46.000 EUR	51,140	3.497.208,90	0,58
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	31.969	9.565	30.240 EUR	108,350	3.463.841,15	0,57
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	66.892	36.442	54.480 EUR	74,880	5.008.872,96	0,83
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	22.295	4.715	8.000 EUR	140,750	3.138.021,25	0,52
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	7.970	7.970	0 EUR	80,250	639.592,50	0,11
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	8.353	9.493	1.140 EUR	550,100	4.594.985,30	0,76
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	21.893	6.593	7.500 EUR	258,400	5.657.151,20	0,94
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	17.884	4.345	11.000 EUR	408,300	7.302.037,20	1,21
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	107.460	41.750	38.530 EUR	84,640	9.095.414,40	1,50
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	49.210	10.680	6.950 EUR	88,460	4.353.116,60	0,72
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	37.363	37.363	0 EUR	38,990	1.456.783,37	0,24
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	18.650	4.850	2.480 EUR	89,100	1.661.715,00	0,27
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	109.882	45.778	127.850 EUR	48,130	5.288.620,66	0,87
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.		STK	13.028	1.758	2.030 EUR	55,400	721.751,20	0,12
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares		STK	11.424	11.424	0 EUR	141,000	1.610.784,00	0,27
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	60.000	60.000	0 EUR	23,360	1.401.600,00	0,23
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	54.610	12.530	7.590 EUR	98,840	5.397.652,40	0,89
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	90.018	56.548	6.030 EUR	58,450	5.261.552,10	0,87
Niederlande								24.595.169,47	4,08
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	68.255	22.285	73.220 EUR	23,655	1.614.572,03	0,27
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	40.360	21.160	12.070 EUR	247,250	9.979.010,00	1,65
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	460.719	184.389	183.270 EUR	10,478	4.827.413,68	0,80
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	120.000	120.000	0 EUR	22,460	2.695.200,00	0,45
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam		STK	102.296	102.296	0 EUR	53,560	5.478.973,76	0,91
Italien								5.050.687,35	0,84
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	377.490	82.370	53.270 EUR	6,885	2.599.018,65	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.063.400	1.063.400	0 EUR	2,306	2.451.668,70	0,41
Irland								6.614.610,00	1,09
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares		STK	13.740	3.230	1.890 EUR	116,500	1.600.710,00	0,26
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	27.000	27.000	0 EUR	185,700	5.013.900,00	0,83
Spanien								6.535.916,38	1,08
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	32.900	6.970	4.670 EUR	72,220	2.376.038,00	0,39
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	160.121	33.962	60.000 EUR	3,559	569.790,58	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	208.418	208.418	0 EUR	8,930	1.861.172,74	0,31
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	61.114	12.954	8.690 EUR	28,290	1.728.915,06	0,29
Belgien								2.963.664,72	0,49
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur		STK	14.877	14.877	0 EUR	104,600	1.556.134,20	0,26
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	35.706	7.566	5.070 EUR	39,420	1.407.530,52	0,23
Finnland								3.405.835,85	0,57
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	82.877	82.877	0 EUR	30,480	2.526.090,96	0,42
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	276.867	55.067	173.430 EUR	3,178	879.744,89	0,15
Großbritannien								2.910.551,35	0,48
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	131.165	39.585	16.530 EUR	22,190	2.910.551,35	0,48
Verzinsliche Wertpapiere								411.036.141,82	67,97
EUR-Anleihen								411.036.141,82	67,97
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	0	0 %	104,625	1.569.380,10	0,26

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27 ²⁾		EUR	650.000	650.000	0 %	99,680	647.918,05	0,11
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 19/27		EUR	600.000	600.000	0 %	108,393	650.360,76	0,11
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 19/28		EUR	900.000	900.000	0 %	98,183	883.649,61	0,15
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	106,900	2.031.103,99	0,34
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	0 %	102,355	1.330.620,20	0,22
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	900.000	0	0 %	100,667	906.003,18	0,15
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	500.000	0 %	103,167	515.833,50	0,09
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	103,872	986.788,18	0,16
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB MTN 14/22		EUR	1.300.000	0	0 %	103,367	1.343.765,15	0,22
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23		EUR	600.000	600.000	0 %	101,415	608.490,36	0,10
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	0	0 %	102,785	1.541.773,50	0,25
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	1.550.000	1.000.000	0 %	102,532	1.589.250,65	0,26
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. Mortg.Cov. MTN 19/24		EUR	650.000	650.000	0 %	102,719	667.673,18	0,11
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	108,958	544.787,55	0,09
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	107,603	645.619,50	0,11
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	106,732	1.387.510,28	0,23
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0 %	102,978	926.800,56	0,15
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0 %	114,833	1.033.497,09	0,17
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	105,624	633.744,96	0,10
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	107,815	539.072,85	0,09
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0 %	102,679	924.111,99	0,15
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	1.700.000	1.000.000	0 %	110,024	1.870.400,35	0,31
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	750.000	0	0 %	100,514	753.855,23	0,12
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0 %	107,948	863.585,92	0,14
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26 ²⁾		EUR	600.000	0	0 %	105,664	633.983,82	0,10
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	550.000	550.000	0 %	101,981	560.897,76	0,09
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	550.000	550.000	0 %	99,823	549.027,44	0,09
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	102,147	1.327.912,95	0,22
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	5.900.000	0	0 %	107,508	6.342.977,31	1,05
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0 %	107,189	1.179.082,08	0,19
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	101,126	1.314.639,30	0,22
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	0	0 %	101,643	1.626.289,60	0,27
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	300.000	300.000	0 %	99,850	299.549,91	0,05
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	108,634	1.303.613,04	0,22
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	600.000	600.000	0 %	104,094	624.562,14	0,10
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26 ²⁾		EUR	1.000.000	0	0 %	106,170	1.061.702,90	0,18
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	0	0 %	100,963	807.706,80	0,13
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	112,378	674.268,72	0,11
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,601	1.026.009,80	0,17
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	100,899	706.292,65	0,12
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0 %	105,506	1.899.115,20	0,31
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 ²⁾		EUR	3.000.000	0	4.400.000 %	105,705	3.171.150,00	0,52
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	6.700.000	1.900.000	1.800.000 %	108,212	7.250.204,00	1,20
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29 ²⁾		EUR	1.500.000	3.000.000	1.500.000 %	106,202	1.593.029,85	0,26
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0 %	102,135	5.004.613,04	0,83

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	950.000	0	0 %	102,594	974.638,92	0,16
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0 %	102,220	919.984,05	0,15
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	107,236	1.394.069,82	0,23
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	700.000	0 %	103,423	723.963,66	0,12
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	900.000	900.000	0 %	100,416	903.747,69	0,15
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	2.200.000	1.400.000	0 %	111,154	2.445.394,38	0,40
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	600.000	600.000	0 %	98,961	593.768,46	0,10
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24 ²⁾		EUR	1.000.000	0	0 %	103,087	1.030.868,90	0,17
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	100,891	1.008.914,60	0,17
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	0	0 %	102,477	1.383.436,26	0,23
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	750.000	750.000	0 %	100,215	751.614,60	0,12
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0 %	108,735	1.413.561,37	0,23
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	700.000	0 %	102,122	714.850,57	0,12
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	110,303	1.433.933,15	0,24
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	0	0 %	104,307	1.147.374,14	0,19
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	500.000	500.000	0 %	99,611	498.054,40	0,08
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	300.000	300.000	0 %	100,359	301.076,94	0,05
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0 %	109,928	1.538.986,96	0,25
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0 %	101,040	1.212.479,04	0,20
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21		EUR	800.000	800.000	0 %	101,121	808.965,60	0,13
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0 %	110,860	1.441.181,04	0,24
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	100,592	502.959,90	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0 %	111,409	779.861,60	0,13
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0 %	102,047	836.786,30	0,14
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	103,338	1.085.052,05	0,18
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.500.000	0	0 %	105,854	1.587.811,20	0,26
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	0	0 %	100,837	4.285.562,30	0,71
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	101,858	1.069.509,32	0,18
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,643	1.231.715,76	0,20
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0 %	102,117	714.820,61	0,12
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	0	0 %	102,162	1.021.623,00	0,17
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	1.100.000	0	0 %	106,037	1.166.410,30	0,19
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0 %	107,973	1.943.513,64	0,32
XS2069380488	0,0000 % E.ON SE MTN 19/22		EUR	700.000	700.000	0 %	100,026	700.184,80	0,12
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	112,862	1.467.206,13	0,24
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	600.000	0 %	106,572	639.432,36	0,11
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	500.000	500.000	0 %	106,431	532.155,05	0,09
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	400.000	400.000	0 %	99,852	399.408,28	0,07
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22 ²⁾		EUR	700.000	0	0 %	102,027	714.186,90	0,12
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungs- anstalt IHS MTN 19/22		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	101,456	1.927.655,26	0,32
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0 %	102,992	1.132.913,76	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätss (ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	0 %	104,809	3.982.757,58	0,66
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0 %	104,041	3.121.224,90	0,52
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	1.150.000	1.150.000	0 %	102,006	1.173.073,72	0,19
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	5.450.000	7.450.000	2.000.000 %	106,839	5.822.736,95	0,96
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	100,110	1.301.429,74	0,22
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	101,766	1.475.603,23	0,24
BE0002420926	2,7500 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	108,421	1.084.211,20	0,18
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	800.000	0	0 %	105,827	846.615,68	0,14
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	500.000	500.000	0 %	101,923	509.612,70	0,08
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg. 201 15/22		EUR	1.300.000	0	0 %	102,603	1.333.834,45	0,22
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	0	0 %	101,514	1.370.441,43	0,23
XS2049548444	0,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/22		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	99,150	1.437.676,16	0,24
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	450.000	450.000	0 %	104,637	470.864,93	0,08
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23 ²⁾		EUR	600.000	0	0 %	102,927	617.564,76	0,10
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	1.450.000	0	0 %	100,550	1.457.970,51	0,24
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0 %	104,974	1.679.591,04	0,28
XS2047479469	0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27		EUR	400.000	400.000	0 %	99,287	397.149,88	0,07
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0 %	103,921	519.606,50	0,09
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21		EUR	900.000	0	0 %	101,072	909.646,20	0,15
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	500.000	500.000	0 %	98,620	493.099,90	0,08
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	400.000	400.000	0 %	99,815	399.258,00	0,07
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.100.000	800.000	1.000.000 %	106,601	1.172.608,25	0,19
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24 ²⁾		EUR	5.100.000	0	700.000 %	114,051	5.816.601,00	0,96
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29		EUR	400.000	3.400.000	3.000.000 %	104,698	418.792,00	0,07
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22 ²⁾		EUR	14.100.000	4.900.000	2.000.000 %	113,593	16.016.613,00	2,64
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	8.300.000	0	1.000.000 %	117,981	9.792.423,00	1,62
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	108,826	6.529.560,00	1,08
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	10.000.000	4.000.000	0 %	109,266	10.926.600,00	1,80
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	10.000.000	0	0 %	105,038	10.503.825,00	1,73
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	4.400.000	4.400.000	0 %	102,720	4.519.680,00	0,75
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.750.000	0	0 %	102,611	3.847.918,13	0,64
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22 ²⁾		EUR	1.200.000	0	0 %	106,430	1.277.161,80	0,21
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,696	1.423.748,62	0,24
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	106,221	5.204.824,59	0,86
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	99,776	997.759,40	0,17
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0 %	100,999	605.992,86	0,10
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	300.000	300.000	0 %	100,688	302.063,55	0,05
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	103,014	1.030.142,90	0,17
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0 %	100,761	403.043,88	0,07
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.000.000	0	0 %	101,002	1.010.016,00	0,17
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	102,213	1.022.128,90	0,17
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0 %	106,472	1.171.186,61	0,19
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0 %	105,910	2.435.941,04	0,40
XS1517196272	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 16/23		EUR	1.500.000	0	0 %	102,369	1.535.534,85	0,25
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	100,501	1.155.763,00	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0 %	110,437	1.104.372,10	0,18
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	1.400.000	0	0 %	106,537	1.491.524,58	0,25
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0 %	106,066	1.272.795,96	0,21
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	105,298	1.052.975,20	0,17
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,261	1.342.391,83	0,22
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	107,559	1.075.591,90	0,18
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	400.000	400.000	0 %	101,613	406.450,84	0,07
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0 %	104,373	313.119,54	0,05
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0 %	101,190	101.190,09	0,02
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23		EUR	500.000	500.000	0 %	99,968	499.840,45	0,08
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	98,300	491.500,35	0,08
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0 %	107,685	1.399.901,75	0,23
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	106,184	1.061.844,80	0,18
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	108,155	648.930,72	0,11
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	8.100.000	0	2.900.000 %	108,213	8.765.253,00	1,45
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26 ²⁾		EUR	8.600.000	0	1.000.000 %	103,868	8.932.648,00	1,48
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	5.200.000	6.000.000	8.300.000 %	108,078	5.620.055,48	0,93
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	13.200.000	13.200.000	0 %	105,786	13.963.750,68	2,30
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	4.000.000	1.000.000	4.500.000 %	114,450	4.578.000,00	0,76
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	350.000	350.000	0 %	100,829	352.900,73	0,06
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.600.000	0	1.000.000 %	115,942	7.652.172,00	1,27
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	12.000.000	0	0 %	108,315	12.997.800,00	2,14
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	11.000.000	0	4.000.000 %	111,119	12.223.090,00	2,01
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	8.900.000	8.900.000	0 %	104,154	9.269.705,11	1,53
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	105,927	5.296.350,00	0,88
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	3.700.000	2.000.000	0 %	108,701	4.021.936,63	0,67
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	9.300.000	1.100.000	500.000 %	107,425	9.990.524,07	1,65
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	103,301	516.503,35	0,09
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	1.600.000	3.000.000	1.400.000 %	110,410	1.766.554,24	0,29
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	7.600.000	1.600.000	0 %	107,389	8.161.564,00	1,35
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	4.500.000	1.500.000	0 %	116,399	5.237.955,00	0,87
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	114,595	1.145.950,00	0,19
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,103	1.225.236,12	0,20
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	600.000	600.000	0 %	98,348	590.088,54	0,10
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0 %	102,880	720.162,73	0,12
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0 %	103,738	829.905,84	0,14
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	600.000	600.000	0 %	115,819	694.912,80	0,11
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0 %	116,401	1.513.216,25	0,25
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0 %	109,825	1.317.902,64	0,22
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/24		EUR	300.000	300.000	0 %	99,353	298.058,70	0,05
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	300.000	0 %	101,793	305.378,97	0,05
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	300.000	0 %	100,254	300.763,05	0,05
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	101,496	1.623.940,96	0,27
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau MTN 19/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	106,261	1.275.134,40	0,21
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	110,651	1.438.462,87	0,24
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	101,015	1.313.196,04	0,22
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	99,998	1.399.965,00	0,23
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,664	923.975,73	0,15
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0 %	102,230	1.431.218,32	0,24
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	0	0 %	103,203	1.341.641,99	0,22
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0 %	103,276	1.962.248,94	0,32
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0 %	104,804	1.362.454,60	0,23
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23		EUR	1.100.000	0	0 %	101,725	1.118.976,21	0,19

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	1.300.000	0	0 %	101,694	1.322.021,74	0,22	
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23		EUR	400.000	400.000	0 %	100,167	400.669,88	0,07	
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	111,375	1.113.750,00	0,18	
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	800.000	800.000	0 %	98,730	789.836,88	0,13	
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	1.200.000	700.000	0 %	114,887	1.378.648,56	0,23	
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0 %	109,783	1.042.941,64	0,17	
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	104,919	1.363.951,94	0,23	
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	100,713	1.158.197,89	0,19	
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	100,806	3.024.180,00	0,50	
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23 ²⁾		EUR	800.000	0	0 %	102,227	817.815,20	0,14	
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	300.000	0 %	98,914	296.743,41	0,05	
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	104,039	520.193,45	0,09	
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	100,460	502.302,25	0,08	
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,519	1.421.266,00	0,24	
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	105,131	2.838.535,38	0,47	
XS1366786983	1,1250 % United Technolo- gies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	0	0 %	101,983	560.903,97	0,09	
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	0	0 %	101,079	303.238,11	0,05	
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	800.000	800.000	0 %	103,271	826.166,72	0,14	
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	106,535	1.278.414,00	0,21	
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	104,056	1.040.558,70	0,17	
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	108,591	1.085.905,30	0,18	
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	105,887	1.058.873,90	0,18	
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30		EUR	900.000	900.000	0 %	99,254	893.287,89	0,15	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.857.066,19	1,95	
Verzinsliche Wertpapiere								11.857.066,19	1,95	
EUR-Anleihen								11.857.066,19	1,95	
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,234	920.106,72	0,15	
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	550.000	550.000	0 %	99,778	548.779,55	0,09	
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	104,626	941.629,50	0,16	
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	105,620	1.109.014,73	0,18	
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	500.000	500.000	0 %	99,961	499.807,40	0,08	
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	104,770	942.925,95	0,16	
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	200.000	200.000	0 %	101,061	202.122,08	0,03	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	0	0 %	100,951	353.328,01	0,06	
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	103,701	1.140.706,82	0,19	
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	1.050.000	1.050.000	0 %	99,000	1.039.498,43	0,17	
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	1.000.000	0	0 %	102,803	1.028.034,50	0,17	
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	102,300	1.022.997,50	0,17	
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	105,741	1.057.410,00	0,17	
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	105,071	1.050.705,00	0,17	
Nichtnotierte Wertpapiere								9,78	0,00	
Aktien								9,78	0,00	
Irland								9,78	0,00	
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	977.707	0	0 EUR	0,00001	9,78	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	598.346.306,95	98,95
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.406.017,12		%	100,000	4.406.017,12	0,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42		%	100,000	5.328,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,40	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	3.310,58		%	100,000	3.007,98	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	4.414.356,77	0,73
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	4.414.356,77	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	3.076.527,49				3.076.527,49	0,51
	Dividendenansprüche		EUR	35.684,94				35.684,94	0,01
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	2.281,42				2.281,42	0,00
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	15.051,89				15.051,89	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	112.640,59				112.640,59	0,02
	Forderungen aus Ersatzleis- tung Zinsen/Dividenden		EUR	25.954,29				25.954,29	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.268.140,62	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-684,41				-684,41	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-83.977,68				-83.977,68	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-720.629,66				-720.629,66	-0,12
	Kostenabgrenzung		EUR	-551.806,82				-551.806,82	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.357.098,57	-0,22
Fondsvermögen							EUR	604.671.705,77	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					6.461.277	

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR	649.000	646.921,25	
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26	EUR	500.000	528.319,85	
0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26	EUR	500.000	530.851,45	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	3.000.000	3.171.150,00	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR	1.499.000	1.591.967,83	
1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24	EUR	500.000	515.434,45	
0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22	EUR	500.000	510.133,50	
1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23	EUR	599.000	616.535,49	
2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24	EUR	3.997.000	4.558.618,47	
5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	14.099.000	16.015.477,07	
1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22	EUR	1.199.000	1.276.097,50	
0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	8.599.000	8.931.609,32	
0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23	EUR	500.000	511.134,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		39.404.250,68	39.404.250,68
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:				51.006.155,84
davon:				
Aktien	EUR		26.600.001,52	
Schuldverschreibungen	EUR		24.406.154,32	

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	604.225.346,03
Umlaufende Anteile	6.460.866,336
Anteilwert	93,52

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	446.359,74
Umlaufende Anteile	410,949
Anteilwert	1.086,17

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 28.11.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85270
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09965
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,10060

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	0	62.710
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	5.600	98.730
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	6.350	45.010
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	4.030	53.230
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	540	26.430
Frankreich				
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	46.110	46.110
Großbritannien				
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares	STK	0	45.850
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	139.761
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	0	38.258
Luxemburg				
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares	STK	0	67.200
Niederlande				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	71.200
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK	16.080	125.844
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19	EUR	0	608.000
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20	EUR	0	1.000.000
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49	EUR	350.000	350.000
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22	EUR	0	1.700.000
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	500.000	500.000
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22	EUR	0	1.300.000
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20	EUR	0	700.000
XS1145855646	0,0670 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) FLR MTN 14/19	EUR	0	1.500.000
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	0	1.100.000
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19	EUR	0	1.000.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	8.000.000
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank S.A. MTN 18/23	EUR	0	700.000
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20	EUR	0	1.400.000
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20	EUR	0	1.200.000
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20	EUR	0	1.300.000
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20	EUR	0	1.000.000
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20	EUR	0	1.500.000
XS0856023493	4,3750 % ESB Finance DAC MTN S.3 12/19	EUR	0	1.300.000
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21	EUR	0	1.000.000
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21	EUR	700.000	1.100.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	0	300.000
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS0875513268	2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 13/20	EUR	0	900.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	1.600.000
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance PLC MTN 19/23	EUR	500.000	500.000
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30	EUR	0	900.000
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20	EUR	0	1.000.000
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20	EUR	0	1.250.000
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22	EUR	0	7.000.000
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28	EUR	0	1.300.000
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24	EUR	0	4.000.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	0	8.600.000
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	15.800.000
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	3.000.000
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25	EUR	0	1.450.000
XS1219428957	0,6250 % Lloyds Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	1.500.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20	EUR	0	1.700.000
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20	EUR	0	1.400.000
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20	EUR	0	1.400.000
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	4.400.000	4.400.000
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR	0	1.000.000
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20	EUR	0	10.000.000
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26	EUR	0	2.000.000
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A	EUR	0	5.000.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	0	750.000
FR0013324324	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/20	EUR	0	300.000
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19	EUR	0	800.000
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 19/24	EUR	400.000	400.000
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20	EUR	0	1.400.000
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19	EUR	0	800.000
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19	EUR	0	950.000
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20	EUR	0	1.400.000
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20	EUR	1.000.000	1.300.000
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22	EUR	0	1.400.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809I8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	190.000	190.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 13/23	EUR	0	500.000
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 16/23	EUR	0	1.000.000
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 16/26	EUR	0	1.100.000
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	0	1.100.000
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	0	800.000
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	0	900.000
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23	EUR	0	1.200.000
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.18 13/19	EUR	0	6.400.000
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20	EUR	0	1.400.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	950.000
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19	EUR	0	1.400.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): unbefristet	EUR	18.347
(Basiswert(e): 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24, 0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21, 0,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl. 17/27, 0,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl. 19/29, 0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28, 2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24, 2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.105.305,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.298.614,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		428.960,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.117.480,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-22.208,17
a) Negative Einlagezinsen	-22.228,83	
b) Positive Einlagezinsen	20,66	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		6.925,14
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	6.925,14	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-165.796,15
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-165.796,15	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-132.009,67
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-132.009,67	
10. Sonstige Erträge		433.622,02
Summe der Erträge		12.070.893,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-49,01
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-6.719.208,62
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-50.372,70
Summe der Aufwendungen		-6.769.630,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.301.263,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		8.623.483,99
2. Realisierte Verluste		-8.340.993,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		282.490,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.583.754,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		25.804.729,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.712.260,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		33.516.989,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.100.744,21

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		812,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.427,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		314,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.229,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-16,36
a) Negative Einlagezinsen	-16,36	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		5,07
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	5,07	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-121,93
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-121,93	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-97,25
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-97,25	
10. Sonstige Erträge		319,89
Summe der Erträge		8.873,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,04
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-2.744,63
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-37,01
Summe der Aufwendungen		-2.781,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.091,88
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.328,77
2. Realisierte Verluste		-6.110,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		218,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.310,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.662,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.857,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.520,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.830,56

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		602.036.445,53
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.522.611,73
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-28.473.171,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.460.485,22	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	21.460.485,22	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-49.933.657,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		83.939,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.100.744,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	25.804.729,12	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.712.260,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		604.225.346,03

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		274.543,14
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		149.291,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	168.001,09	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	168.001,09	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.709,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.305,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.830,56
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.662,95	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.857,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		446.359,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	86.125.678,68	13,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.583.754,39	0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-86.408.163,02	-13,37
III. Gesamtausschüttung	5.301.270,05	0,82
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	5.301.270,05	0,82

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 6.460.866

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

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.310,30	15,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	6.310,30	15,36

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 411

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,50	3,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,64	0,64	--	--	--	1.000.000 EUR	thesaurierend

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,34 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,64 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2018 bis 30.11.2019 99,22 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Aktienteil: Euro Stoxx 50 Total Return
Rententeil: Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 Years Bond Index

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	39.404.250,68 EUR
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	JP Morgan Securities Plc, Societe Generale SA, BNP Paribas SA, Barclays Bank Plc
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	51.006.155,84 EUR
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	24.406.154,32 EUR
Aktien	26.600.001,52 EUR
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	4.847,72 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	3,65 EUR

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	93,52 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.086,17 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	6.460.866,336
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	410,949

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,95% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,05% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER) *)	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,15 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,63 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	6.719.208,62 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	2.744,63 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	272.004,32
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	200,74
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-23.821,99
	Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	-24.473,29
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-17,53
	Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	-18,06

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

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	153.934,37 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	92,00 EUR

*) Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2018

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2018)

Anzahl Mitarbeiter 1.718

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	39.404.250,68	6,52
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen		
JP Morgan Securities Plc	17.607.444,90	GB
Societe Generale SA	12.102.759,32	FR
BNP Paribas SA	5.585.187,42	FR
Barclays Bank Plc	4.108.859,04	GB
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	39.404.250,68
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	26.600.001,52
- Schuldverschreibungen	24.406.154,32

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	18.770.721,84
- AA+ (Aa1)	4.791.718,15
- AA (Aa2)	18,60
- AA- (Aa3)	843.695,74
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	23.562.458,58
- USD	-
- GBP	-
- JPY	5.349.612,30
- CAD	-
- HKD	21.250.389,22
- ITL	843.695,74
- NOK	-
- SEK	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	51.006.155,84
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile (ausschließlich Ertragsausgleich)

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	4.886,65	70

- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	2.094,24	30
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		6,59
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		
CNOOC Ltd		20.359.344,46
European Investment Bank		11.600.096,47
McDonald's Holdings Co Japan Ltd		5.349.612,30
Germany, Federal Republic of (Territory)		5.179.948,13
Austria, Republic of (Territory)		4.791.718,15
Netherlands, Kingdom of the (Territory)		1.990.677,25
ASM Pacific Technology Ltd		891.044,76
UBS Finance Curacao NV		843.695,74
French Republic (Territory)		18,60
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank International GmbH		51.006.155,84
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

Allianz Flexi Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 20. März 2020

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Flexi Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des

Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter

den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 20. März 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	6,76
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	3,14
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	9,51
4 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2019	6,99
5 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2019	14,57
10 Jahre	30.11.2009 - 30.11.2019	62,71

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,30
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	4,20
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	11,02
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2019	9,57

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank, N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Netherlands
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China Connect	Citibank N.A. Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Georgien	JSC Bank of Georgia
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Citibank, N.A. Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Litauen	AB SEB Bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México, S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	Deutsche Bank AG UniCredit Bank Austria AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank, N.A.
Peru	Citibank del Perú, S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Netherlands
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
	UBS Switzerland AG
Senegal	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Südkorea	Deutsche Bank AG The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Swasiland	Standard Bank Eswatini Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A. Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
USA	State Street Bank and Trust Company
Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Volksrepublik China	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 30. November 2019

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Flexi Rentenfonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

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