

Jahresbericht
zum 30. November 2017

Allianz Flexi Rentenfonds

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht zum 30.11.2017	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2017	5
Anteilklassen	18
Anhang	19
Vermerk des Abschlussprüfers	25
Besteuerung der Erträge	26
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz	28
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung	30
Ihre Partner	36
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	37

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 Anleiheanteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende November 2017 waren im Schnitt rund 70 % des Fondsvermögens in Euro-Anleihen investiert. Der Anlage-schwerpunkt lag nach wie vor auf öffentlich-rechtlichen Emittenten aus dem Euroraum. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden wurden vor allem Papiere aus Spanien und Italien gehalten. Leicht ausgebaut wurde die Beimischung von Bankanleihen und Industrieschuldverschreibungen, während der Anteil gedeckter Wertpapiere internationaler Emittenten (Covered-Bonds) leicht zurückging. 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 blieb mit zuletzt etwas weniger als fünf Jahren per saldo annähernd stabil.

Im Aktienanteil des Portfolios waren weiterhin Finanztitel stark vertreten. Verstärkt wurde der Akzent auf Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnik; etwas ausgebaut wurden außerdem die Engagements in Industrierwerten und Herstellern klassischer Konsumgüter. Dagegen wurde die Gewichtung in den Segmenten Zyklischer Konsum und Gesundheit verringert, deren Perspektiven weniger günstig erschienen. Merklich untergewichtet blieben insbesondere Unternehmen aus der wenig dynamischen Versorgerbranche. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich auf der Länderebene nach wie vor Schwerpunkte auf den Börsen Deutschlands, Frankreichs und der Niederlande. In der Euro-Peripherie bestanden in Engagements in Italien und Irland, während der spanische Markt zuletzt deutlich unterrepräsentiert war.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs. Zum positiven Anlageergebnis trug vor allem die Aktienbeimischung bei. Sie profitierte umfassend von den kräftigen Kursgewinnen am europäischen Aktienmarkt; vor allem deutsche Titel legten angesichts des sich verfestigenden Aufschwung der Weltkonjunktur erheblich zu. Die verzinslichen Positionen des Fonds leisteten dagegen nur geringfügige Beiträge zum Anlageerfolg. Zum einen blieben die mit Staatspapieren erzielbaren laufenden Erträge im Euroraum sehr gering, zum anderen profitierte der Fonds von der relativ guten Entwicklung von Unternehmensanleihen unter dem Strich nur in begrenztem Umfang.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 6,17 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 6,54 %.

Mit Wirkung zum 1. April 2017 wechselte die Verwahrstellenfunktion für den Allianz Flexi Rentenfonds von der BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, zu der State Street Bank International GmbH, München.

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 Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

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

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

Das Sondervermögen 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.

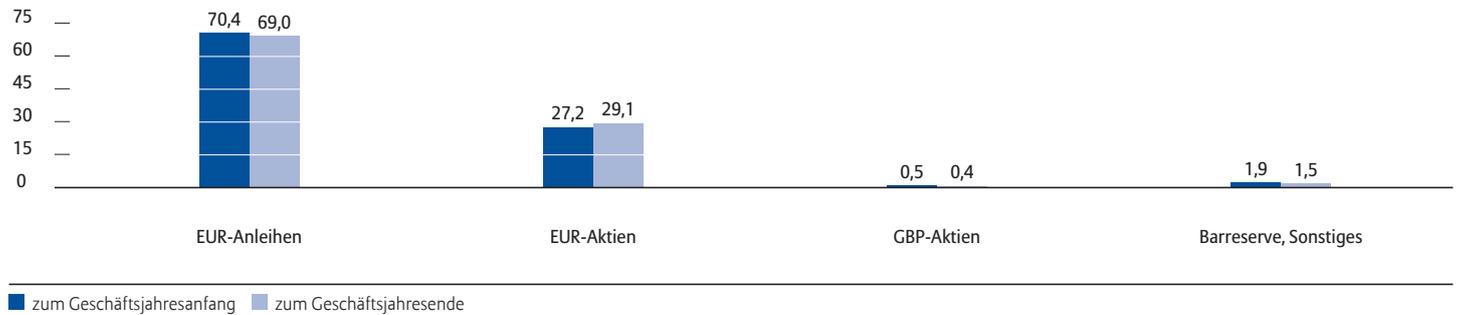
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	666,6	651,2	682,4	615,3
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	0,1	984,93 ²⁾	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	93,43	89,25	93,31	89,23
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.048,69	984,93	--	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 10.10.2016

²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	196.679.802,51	29,50
Deutschland	63.861.556,77	9,58
Frankreich	71.309.419,49	10,70
Niederlande	35.257.253,48	5,28
Italien	10.813.999,71	1,62
Irland	4.915.653,78	0,74
Spanien	5.147.660,02	0,77
Belgien	1.402.619,50	0,21
Finnland	3.971.639,76	0,60
2. Anleihen	460.279.183,64	69,03
Deutschland	47.406.308,75	7,10
Frankreich	60.563.876,63	9,10
Niederlande	40.702.641,68	6,08
Italien	89.051.962,74	13,37
Irland	15.920.823,75	2,39
Dänemark	3.355.642,50	0,50
Spanien	66.062.504,60	9,92
Belgien	21.945.865,80	3,29
Luxemburg	2.979.150,80	0,45
Norwegen	14.583.566,70	2,19
Schweden	9.518.931,98	1,42
Finnland	7.206.024,94	1,08
Österreich	8.339.131,70	1,25
Schweiz	1.953.758,66	0,29
Lettland	544.384,80	0,08
Großbritannien	16.558.737,46	2,47
USA	34.707.907,04	5,22
Kanada	3.856.315,94	0,58
Mexiko	3.247.935,16	0,48
Korea, Republik	804.262,40	0,12
Australien	2.525.339,40	0,38
Neuseeland	1.512.300,15	0,23
Sonstige	6.931.810,06	1,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	6.732.431,27	1,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.562.801,95	0,68
II. Verbindlichkeiten	-1.479.462,13	-0,22
III. Fondsvermögen	666.774.757,24	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	196.679.802,51	29,50
EUR	194.200.363,73	29,13
GBP	2.479.438,78	0,37
2. Anleihen	460.279.183,64	69,03
EUR	460.279.183,64	69,03
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	6.732.431,27	1,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.562.801,95	0,68
II. Verbindlichkeiten	-1.479.462,13	-0,22
III. Fondsvermögen	666.774.757,24	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								609.367.271,00	91,41
Aktien								196.679.802,51	29,50
Deutschland								63.861.556,77	9,58
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	8.530	520	8.090 EUR	177,300	1.512.369,00	0,23
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	0	0 EUR	200,700	8.843.042,70	1,33
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	89.939	5.550	14.170 EUR	94,530	8.501.933,67	1,28
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	28.000	28.000	0 EUR	39,950	1.118.600,00	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	111.680	6.890	17.600 EUR	15,000	1.675.200,00	0,25
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	60.130	69.590	9.460 EUR	37,170	2.235.032,10	0,34
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien		STK	62.000	62.000	0 EUR	31,500	1.953.000,00	0,29
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	63.930	3.940	10.070 EUR	60,900	3.893.337,00	0,58
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	87.160	97.470	10.310 EUR	23,315	2.032.135,40	0,30
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	53.660	3.310	8.450 EUR	69,100	3.707.906,00	0,56
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	15.780	1.930	16.590 EUR	90,160	1.422.724,80	0,21
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	18.800	18.800	0 EUR	191,950	3.608.660,00	0,54
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	28.230	28.230	0 EUR	70,170	1.980.899,10	0,30
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	111.155	22.000	18.250 EUR	95,600	10.626.418,00	1,59
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	68.757	14.190	14.910 EUR	115,800	7.962.060,60	1,19
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	50.640	3.120	7.970 EUR	55,060	2.788.238,40	0,42
Frankreich								71.309.419,49	10,70
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	41.630	5.210	8.180 EUR	42,340	1.762.614,20	0,26
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	239.780	103.350	48.360 EUR	25,745	6.173.136,10	0,93
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	117.955	14.520	18.580 EUR	64,590	7.618.713,45	1,14
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	57.414	7.060	9.050 EUR	97,280	5.585.233,92	0,84
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	99.630	112.330	12.700 EUR	71,540	7.127.530,20	1,07
FR0000121667	Essilor Intl.-Cie Génle Opt.SA Actions Port.		STK	12.600	12.600	0 EUR	108,300	1.364.580,00	0,20
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	26.759	3.580	9.430 EUR	247,000	6.609.473,00	0,99
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	193.270	24.480	42.860 EUR	14,575	2.816.910,25	0,42
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	75.790	9.330	11.940 EUR	77,310	5.859.324,90	0,88
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	31.600	31.600	10.241 EUR	72,510	2.291.316,00	0,34
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	20.682	2.530	3.240 EUR	109,850	2.271.917,70	0,34
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.		STK	157.740	19.420	24.860 EUR	15,630	2.465.476,20	0,37
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	17.750	2.170	2.780 EUR	84,760	1.504.490,00	0,23
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	209.364	25.770	33.000 EUR	47,655	9.977.241,42	1,50
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	54.170	6.660	8.540 EUR	86,880	4.706.289,60	0,71
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	76.890	14.410	69.150 EUR	41,295	3.175.172,55	0,48
Niederlande								35.257.253,48	5,28
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec		STK	78.000	78.000	0 EUR	24,825	1.936.350,00	0,29
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	45.000	45.000	0 EUR	148,650	6.689.250,00	1,00
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam		STK	115.553	0	19.410 EUR	21,370	2.469.367,61	0,37
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	501.300	55.650	542.140 EUR	15,350	7.694.955,00	1,15
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	811.525	79.130	672.130 EUR	3,087	2.505.177,68	0,38
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam		STK	186.910	11.540	29.460 EUR	19,420	3.629.792,20	0,54
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen		STK	210.714	54.160	31.680 EUR	49,035	10.332.360,99	1,55
Italien								10.813.999,71	1,62
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	380.000	380.000	0 EUR	5,520	2.097.600,00	0,31
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	152.441	15.580	139.800 EUR	13,840	2.109.783,44	0,32
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.184.984	117.630	1.095.400 EUR	2,852	3.379.574,37	0,51
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	36.820	2.270	5.800 EUR	27,880	1.026.541,60	0,15
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	128.085	271.835	143.750 EUR	17,180	2.200.500,30	0,33
Irland								4.915.653,78	0,74
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	27.700	1.710	4.360 EUR	87,950	2.436.215,00	0,37
IE0033024807	UDG Healthcare PLC Reg.Shares		STK	261.821	26.040	226.520 GBP	8,335	2.479.438,78	0,37
Spanien								5.147.660,02	0,77
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	20.660	1.270	25.820 EUR	61,290	1.266.251,40	0,19
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	372.082	48.682	162.960 EUR	7,311	2.720.291,50	0,41
ES0113900337	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	201.408	201.408,45	0,45 EUR	5,765	1.161.117,12	0,17
Belgien								1.402.619,50	0,21
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	36.220	36.220	0 EUR	38,725	1.402.619,50	0,21
Finnland								3.971.639,76	0,60
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares		STK	58.960	3.640	9.290 EUR	36,770	2.167.959,20	0,33
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	431.090	26.620	67.980 EUR	4,184	1.803.680,56	0,27
Verzinsliche Wertpapiere								412.687.468,49	61,91
EUR-Anleihen								412.687.468,49	61,91
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19		EUR	1.000.000	0	0 %	105,996	1.059.956,00	0,16
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	102,417	1.536.252,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	103,438	1.965.322,95	0,29
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	0 %	106,369	1.382.801,94	0,21
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,604	1.509.062,55	0,23
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	550.000	0	0 %	103,853	571.192,88	0,09
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	101,723	1.017.232,00	0,15
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20		EUR	500.000	0	0 %	106,374	531.870,50	0,08
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	107,306	536.531,55	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	102,177	613.064,58	0,09
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	104,399	1.357.186,87	0,20
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	900.000	0 %	97,428	876.855,15	0,13
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0 %	124,418	1.119.764,16	0,17
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	100,989	605.932,26	0,09
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	500.000	0 %	102,557	512.783,25	0,08
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	101,082	1.718.392,64	0,26
XS1368698251	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	101,425	1.318.523,57	0,20
XS1342516629	1,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	104,642	5.127.477,11	0,77
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0 %	104,552	940.965,84	0,14
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	700.000	0	0 %	109,977	769.836,90	0,12
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22		EUR	1.300.000	0	0 %	123,771	1.609.024,30	0,24
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	102,096	1.020.960,30	0,15
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	700.000	0	0 %	101,230	708.606,57	0,11
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	750.000	750.000	0 %	100,689	755.164,58	0,11
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0 %	107,640	861.122,64	0,13
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	0	0 %	102,080	612.479,58	0,09
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	101,574	1.320.457,19	0,20
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	800.000	0 %	101,268	1.620.287,36	0,24
XS1145855646	0,1710 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) FLR MTN 14/19		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,820	1.512.300,15	0,23
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	107,181	1.178.995,51	0,18
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	800.000	0 %	100,653	805.224,16	0,12
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19		EUR	1.000.000	0	0 %	101,918	1.019.177,10	0,15
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,298	709.088,31	0,11
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0 %	108,407	1.951.318,80	0,29
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	8.000.000	3.000.000	1.100.000 %	103,369	8.269.520,00	1,24
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	10.300.000	10.300.000	0 %	99,503	10.248.809,00	1,54
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0 %	102,355	5.015.383,24	0,75
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0 %	100,297	902.670,75	0,14
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	103,658	1.347.557,90	0,20
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	800.000	400.000	0 %	108,103	864.822,64	0,13
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	101,927	1.019.268,40	0,15
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Aus- tralia Mortg.Cov.MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	101,580	1.015.801,20	0,15
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	99,530	1.343.649,47	0,20
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0 %	103,948	1.351.330,37	0,20
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	106,976	1.497.658,40	0,22
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20		EUR	1.200.000	0	0 %	101,258	1.215.094,32	0,18
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	111,192	1.445.490,93	0,22
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	102,343	1.125.775,09	0,17
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	103,083	1.340.073,80	0,20
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0 %	112,897	1.580.559,68	0,24
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	103,624	1.243.484,64	0,19
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0 %	113,951	1.481.367,55	0,22
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	101,273	506.366,70	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0 %	118,534	829.734,92	0,12
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0 %	101,404	831.509,77	0,12
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	103,077	1.082.308,29	0,16
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,748	1.511.218,65	0,23
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,025	1.224.303,60	0,18
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0 %	103,305	723.137,80	0,11
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,511	1.025.111,90	0,15

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE0002420926	2,7500 % Eandis System Operator CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 111,477	1.114.773,00	0,17
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	0	0	% 102,385	716.695,28	0,11
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	600.000	% 101,074	3.840.803,26	0,58
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0	% 103,034	3.091.006,80	0,46
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 99,795	1.297.331,10	0,19
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	% 104,544	1.045.436,90	0,16
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	400.000	0	% 101,941	407.764,96	0,06
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	300.000	0	0	% 101,072	303.214,83	0,05
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	800.000	800.000	0	% 107,539	860.310,24	0,13
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	1.300.000	0	0	% 102,531	1.332.896,63	0,20
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 102,081	1.378.093,37	0,21
XS1551446880	1,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 17/27		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 100,647	1.409.052,54	0,21
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0	% 105,062	1.365.804,31	0,20
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	600.000	0	0	% 104,839	629.036,88	0,09
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	1.450.000	1.450.000	0	% 101,237	1.467.932,15	0,22
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	1.000.000	0	% 100,649	1.610.386,08	0,24
XS0875513268	2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 13/20		EUR	900.000	900.000	0	% 105,066	945.598,32	0,14
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20		EUR	1.600.000	0	0	% 101,547	1.624.749,76	0,24
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0	% 102,140	510.700,00	0,08
XS0366066149	6,1250 % ING Bank N.V. FLR MTN 08/23		EUR	1.300.000	0	0	% 103,029	1.339.382,98	0,20
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18		EUR	1.400.000	0	0	% 103,395	1.447.529,86	0,22
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0	% 105,544	1.055.435,00	0,16
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.250.000	0	0	% 102,037	1.275.462,50	0,19
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0	% 103,943	1.351.256,79	0,20
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	4.000.000	0	0	% 121,801	4.872.040,00	0,73
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	11.500.000	2.000.000	500.000	% 116,426	13.388.990,00	2,01
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 113,161	4.526.440,00	0,68
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	8.500.000	6.500.000	4.000.000	% 101,467	8.624.694,15	1,29
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	19.700.000	5.500.000	0	% 110,164	21.702.308,00	3,26
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 114,429	3.432.870,00	0,51
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	5.200.000	0	800.000	% 123,744	6.434.688,00	0,97
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	11.500.000	8.000.000	4.000.000	% 122,140	14.046.100,00	2,12
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	5.000.000	0	0	% 103,049	5.152.468,50	0,77
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.750.000	0	0	% 102,144	3.830.386,88	0,57
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22		EUR	1.200.000	0	0	% 109,235	1.310.814,72	0,20
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0	% 100,512	1.407.168,28	0,21
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0	% 102,635	5.029.110,59	0,75
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	600.000	0	% 101,152	606.910,74	0,09
XS1219428957	0,6250 % Lloyds Bank PLC MTN 15/20		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,616	1.524.244,65	0,23
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	1.700.000	0	0	% 105,165	1.787.802,62	0,27
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,503	1.035.028,00	0,16
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0	% 101,149	404.594,20	0,06
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,208	1.012.075,90	0,15
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	1.000.000	500.000	0	% 103,894	1.038.942,60	0,16
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0	% 105,448	1.159.926,68	0,17
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	2.300.000	0	% 100,370	2.308.515,75	0,35
XS1517196272	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,636	1.509.538,20	0,23
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	1.400.000	0	0	% 110,122	1.541.713,18	0,23
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Soci- ety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	0	0	% 100,778	1.158.941,83	0,17
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0	% 118,400	1.183.995,10	0,18
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	600.000	0	0	% 100,320	601.921,86	0,09
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	500.000	0	% 102,277	1.227.319,92	0,18
XS0931144009	1,2500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	700.000	0	0	% 100,734	705.136,81	0,11
XS0966078221	1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0	% 101,560	1.015.602,00	0,15
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	0	0	% 103,732	1.037.322,10	0,16
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0	% 101,722	305.166,57	0,05
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0	% 103,969	1.455.565,44	0,22
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0	% 109,353	1.421.584,97	0,21
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	10.000.000	5.500.000	7.500.000	% 110,133	11.013.300,00	1,65
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	14.400.000	15.000.000	600.000	% 98,089	14.124.752,64	2,13
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	7.500.000	0	0	% 120,564	9.042.333,00	1,36
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 103,281	3.098.439,60	0,46
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18		EUR	12.800.000	9.000.000	7.200.000	% 103,293	13.221.504,00	1,98

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.300.000	2.500.000	0 %	122,086	7.691.418,00	1,15
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19		EUR	18.500.000	0	0 %	108,008	19.981.480,00	3,01
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	111,172	11.117.200,00	1,67
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	15.800.000	5.000.000	1.000.000 %	116,947	18.477.626,00	2,78
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	11.500.000	0	0 %	119,500	13.742.500,00	2,06
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	104,218	2.605.449,75	0,39
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	108,877	544.384,80	0,08
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	3.000.000	0	0 %	102,622	3.078.645,00	0,46
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	3.000.000	0	0 %	137,741	4.132.215,60	0,62
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	101,577	1.218.929,88	0,18
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0 %	104,949	734.645,10	0,11
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	750.000	0	0 %	101,938	764.536,88	0,11
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0 %	102,160	817.278,16	0,12
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	113,906	1.480.783,85	0,22
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0 %	112,515	1.350.185,04	0,20
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas Hldgs GP MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	101,794	1.017.943,40	0,15
XS0986610425	2,3750 % SKF AB Notes 13/20		EUR	303.000	0	697.000 %	106,419	322.449,02	0,05
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	102,264	1.329.433,69	0,20
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH								
	S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,325	920.922,84	0,14
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit								
	AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0 %	101,120	1.415.684,34	0,21
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	0	0 %	106,575	1.385.474,09	0,21
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0 %	102,936	1.955.787,61	0,29
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	101,917	1.324.915,15	0,20
XS0969574325	2,0000 % Statoil ASA MTN 13/20		EUR	1.500.000	0	0 %	105,779	1.586.683,80	0,24
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	1.300.000	500.000	0 %	101,720	1.322.361,82	0,20
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	109,761	1.536.651,06	0,23
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	100,533	804.262,40	0,12
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	500.000	0	0 %	111,942	559.710,70	0,08
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	101,249	961.862,37	0,14
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	104,301	1.355.909,49	0,20
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	101,307	1.165.029,93	0,17
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	101,608	3.048.234,90	0,46
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/23		EUR	800.000	0	0 %	101,010	808.081,04	0,12
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	104,883	1.468.362,98	0,22
XS0359388690	6,0000 % UBS AG (London Branch) MTN 08/18		EUR	600.000	0	700.000 %	102,281	613.684,86	0,09
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.400.000	400.000	0 %	101,602	1.422.433,74	0,21
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	102,076	2.756.042,01	0,41
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	0	0 %	103,658	570.120,38	0,09
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	300.000	0 %	101,352	304.054,83	0,05
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0 %	101,997	305.989,83	0,05
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	108,851	1.088.508,70	0,16
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	500.000	0	0 %	102,173	510.863,80	0,08
DE000A161ZQ3	0,7500 % WL BANK AG Westf. Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.371 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	102,346	1.125.807,65	0,17
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	103,199	1.444.792,72	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								47.591.715,15	7,12
Verzinsliche Wertpapiere								47.591.715,15	7,12
EUR-Anleihen								47.591.715,15	7,12
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	101,552	913.968,90	0,14
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	103,893	986.983,31	0,15
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	102,463	922.165,83	0,14
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB MTN 14/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	104,168	1.354.179,19	0,20
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	103,899	1.090.941,60	0,16
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	1.000.000	0	0 %	104,590	1.045.903,70	0,16
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	108,939	980.452,26	0,15
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	500.000	0	0 %	119,325	596.623,75	0,09
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	102,388	1.023.882,70	0,15
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	107,324	1.180.567,96	0,18

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.100.000	0	0 %	102,763	1.130.389,26	0,17	
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	800.000	0	0 %	103,656	829.246,08	0,12	
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	103,766	933.894,18	0,14	
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	100,539	1.206.468,84	0,18	
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	102,022	1.020.224,00	0,15	
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	0	0 %	101,722	4.323.185,85	0,65	
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	100,494	1.055.184,80	0,16	
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	111,686	1.451.917,61	0,22	
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0 %	102,570	1.128.271,10	0,17	
XS0856023493	4,3750 % ESB Finance DAC MTN S.3 12/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	108,844	1.414.974,47	0,21	
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec. FTA MT Bonos S.18 13/19		EUR	7.400.000	0	0 %	104,911	7.763.411,04	1,16	
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	400.000	0 %	105,604	1.478.461,46	0,22	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	350.000	0 %	101,598	355.593,77	0,05	
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	105,700	1.162.700,00	0,17	
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank AB MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,322	1.343.182,23	0,20	
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	1.000.000	0	0 %	107,008	1.070.084,70	0,16	
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	105,451	1.054.509,30	0,16	
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	104,662	994.293,56	0,15	
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	101,127	809.015,36	0,12	
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	102,521	1.640.331,20	0,25	
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	115,238	1.498.089,71	0,22	
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	102,779	1.336.121,41	0,20	
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	107,444	1.074.437,20	0,16	
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.400.000	0	0 %	101,576	1.422.058,82	0,21	
Nichtnotierte Wertpapiere								0,00	0,00	
Aktien								0,00	0,00	
Irland								0,00	0,00	
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	977.707	0	0 EUR	0,001	0,00	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	656.958.986,15	98,53
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	6.714.968,63		%	100,000	6.714.968,63	1,01	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	1,47		%	100,000	0,20	0,00	
	State Street Bank International GmbH		GBP	12.904,48		%	100,000	14.661,68	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	2,75		%	100,000	1,76	0,00	
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,20	0,00	
	State Street Bank International GmbH		JPY	42,00		%	100,000	0,32	0,00	
	State Street Bank International GmbH		NZD	0,15		%	100,000	0,09	0,00	
	State Street Bank International GmbH		USD	3.310,58		%	100,000	2.795,39	0,00	
Summe Bankguthaben								EUR	6.732.431,27	1,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	6.732.431,27	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	4.155.396,33				4.155.396,33	0,62	
	Dividendenansprüche		EUR	64.209,82				64.209,82	0,01	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	68.902,86				68.902,86	0,01	
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	206.533,41				206.533,41	0,03	
	Forderungen aus Steuerrückstellungen		EUR	67.759,53				67.759,53	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.562.801,95	0,68
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		PLN	-0,35				-0,08	0,00	
	State Street Bank International GmbH		SEK	-0,36				-0,04	0,00	
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten								EUR	-0,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-156.437,57				-156.437,57	-0,02	
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-669.699,40				-669.699,40	-0,10	
	Kostenabgrenzung		EUR	-653.325,04				-653.325,04	-0,10	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.479.462,01	-0,22
Fondsvermögen								EUR	666.774.757,24	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	7.135.014	

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	666.632.078,89
Umlaufende Anteile	7.134.877,863
Anteilwert	93,43

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	142.678,35
Umlaufende Anteile	136,054
Anteilwert	1.048,69

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.11.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2017 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2017

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,88015
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,44225
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,92000
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,16755
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,19975
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,18430
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	133,14490
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,56475
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1 Euro = NZD	1,73205

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	0	63.876
Deutschland				
DE000A1DAH0	Brenntag AG Namens-Aktien	STK	1.590	29.940
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien	STK	2.800	48.460
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	2.500	42.040
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	0	49.550
Frankreich				
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	3.630	34.230
Italien				
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	713.410	713.410
Luxemburg				
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)	STK	8.170	201.410
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	8.270	155.160
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	16.302	164.889
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1134519120	1,7500 % Akzo Nobel N.V. MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18	EUR	0	1.500.000
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21	EUR	800.000	800.000
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR	0	1.300.000
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR	0	3.500.000
DE0001141737	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.173 16/21	EUR	0	16.000.000
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17	EUR	0	1.000.000
FR0013155868	0,3510 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR	800.000	800.000
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24	EUR	0	900.000
DE000A1Z7C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19	EUR	0	1.300.000
DE000A1PGWA5	2,3750 % Daimler AG MTN 12/22	EUR	0	1.300.000
XS0925519380	1,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 13/17	EUR	0	1.800.000
XS0542591580	3,2500 % Investor AB MTN 10/18	EUR	0	1.600.000
FR0011584929	1,8750 % Kering S.A. MTN 13/18	EUR	0	1.000.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	6.000.000	6.000.000
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18	EUR	0	14.500.000
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22	EUR	700.000	700.000
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	0	5.000.000
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	0	9.700.000
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24	EUR	0	4.300.000
XS0540187894	3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 10/17	EUR	0	1.000.000
XS0747771128	4,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 12/17	EUR	0	1.000.000
XS0765295828	2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV MTN 12/19	EUR	0	900.000
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24	EUR	0	700.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06132119E9	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	STK	468.880	468.880
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	200.000	200.000
ES0673516995	Repsol S.A. Anrechte	STK	148.587	148.587
ES06735169A3	Repsol S.A. Anrechte	STK	127.597	127.597
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
ES0173516107	Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/16	STK	3.910	3.910
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0542522692	3,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 10/17	EUR	0	1.000.000
ES0413790439	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 16/22	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0003884047	Umicore S.A. Actions Nom. New	STK	1.110	20.960
Spanien				
ES0173516123	Repsol S.A. Acc. Port. Div. Flex	STK	3.752	3.752

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0729188606	3,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 12/17	EUR	0	2.800.000
Andere Wertpapiere				
Italien				
IT0005239311	UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	71.341	71.341
Geldmarktpapiere				
EUR				
ES0L01701207	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letr.d.Tesoro 16/17	EUR	0	16.400.000
IT0005160111	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 16/17	EUR	0	9.700.000

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.216.785,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.491.121,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		334.886,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.202.591,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-20.123,17
a) Negative Einlagezinsen	-20.162,73	
b) Positive Einlagezinsen	39,56	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		186.796,81
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-118.027,09
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	-295.060,20	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	179.738,77	
c) Nicht einbringbare Quellensteuerforderung	-2.705,66	
8. Sonstige Erträge		868.209,72
Summe der Erträge		16.162.241,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-64,05
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-7.535.431,01
3. Sonstige Aufwendungen		-14.604,02
Summe der Aufwendungen		-7.550.099,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.612.142,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		15.855.549,62
2. Realisierte Verluste		-4.509.780,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.345.768,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.957.911,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.619.619,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.744.022,20
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.363.641,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.321.553,26

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 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 bis 31. März 2017 0,011 % p.a., ab 1. April 2017 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		259,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		947,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		67,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.945,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4,27
a) Negative Einlagezinsen	-4,27	
b) Positive Einlagezinsen	0,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		39,85
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-25,11
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	-62,96	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	38,43	
c) Nicht einbringbare Quellensteuerforderung	-0,58	
8. Sonstige Erträge		185,37
Summe der Erträge		3.416,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,02
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-884,88
3. Sonstige Aufwendungen		-3,09
Summe der Aufwendungen		-887,99
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.528,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.377,02
2. Realisierte Verluste		-959,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.417,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.945,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		517,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		290,18
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		807,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.753,03

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 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 bis 31. März 2017 0,011 % p.a., ab 1. April 2017 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)**Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		651.232.420,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.254.392,34
2. Mittelzufluss (netto)		-14.974.502,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.936.496,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.910.998,99	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		307.000,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.321.553,26
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.619.619,50	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.744.022,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		666.632.078,89

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)**Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		984,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-0,58
2. Mittelzufluss (netto)		138.205,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	141.314,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.108,74	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.264,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.753,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	517,15	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	290,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		142.678,35

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	95.521.773,53	13,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.957.911,56	2,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-5.613.983,78	-0,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	-99.994.811,83	-14,01
III. Gesamtausschüttung	9.870.889,48	1,38
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	9.870.889,48	1,38

Umlaufende Anteile: Stück 7.134.878

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

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.945,70	36,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-801,36	-5,89
II. Wiederanlage	4.144,34	30,46

Umlaufende Anteile per 30.11.2017: Stück 136

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

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2016 - 30.11.2017	6,17
2 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2017	3,72
3 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2017	11,08
4 Jahre	30.11.2013 - 30.11.2017	22,35
5 Jahre	30.11.2012 - 30.11.2017	29,89
10 Jahre	30.11.2007 - 30.11.2017	54,51

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	30.11.2016 - 30.11.2017	6,54
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2017	5,15

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

Anteilklassen

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

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

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

Anhang

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,33 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,91 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,04 %

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 01.12.2016 bis 30.11.2017	98,75 %
--	---------

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	auf Basis aktueller Assetallocation: 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	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	93,43 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.048,69 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	7.134.877,863
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	136,054

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,53% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,47% 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-	7.535.431,01 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	884,88 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwandsersatzungen 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 Rücknahmeabschlüsse, 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	Quellensteuerrückstellung Fokusbank	EUR	617.510,77
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Quellensteuerrückstellung Fokusbank	EUR	131,83
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückstellung	EUR	-14.604,02
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückstellung	EUR	-3,09

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	138.039,24 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	15,05 EUR

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.

Erläuterung zur Abgrenzung von Devisentermin- und Devisenkassageschäften

Im laufenden Geschäftsjahr wurde die Definition von Devisenkassageschäften hinsichtlich der Abwicklungsdauer von 3 Handelstagen auf 2 Handelstage angepasst. Devisentransaktionen, die ab dem 02.01.2017 abgeschlossen wurden und bei welchen zwischen Abschluss- und Erfüllungstag 3 Handelstage liegen, werden nunmehr als Devisentermingeschäfte ausgewiesen.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

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

Anzahl Mitarbeiter 1.618

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	145.421.511	8.368.445	2.865.587	896.592	1.073.330	3.532.936
Variable Vergütung	117.553.590	29.025.053	12.000.472	2.475.944	1.907.394	12.641.243
Gesamtvergütung	262.975.101	37.393.498	14.866.059	3.372.536	2.980.724	16.174.179

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

Allianz Global Investors GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Allianz Flexi Rentenfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge

Ausschüttung

Nr. der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR für den Zeitraum 01.12.2016 bis 30.11.2017 ISIN: DE0008471921	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	1,31346	1,31346	1,31346
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,31346	1,31346	1,31346
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,56247	0,56247	0,56247
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,87593	1,87593	1,87593
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	0,71851	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,12250	1,12250
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,26536	0,26536	0,26536
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,26536	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	1,73332	1,73332	1,73332
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,14262	0,14262	0,14262
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	0,57590	0,57590	0,57590
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,04016	0,04016	0,04016
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,04016	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,07001	-0,07001	-0,07001
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 22. Dezember 2017 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	1,87593	1,58853	1,87593
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	-	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		Zahlung am 22.12.2017, Globalurkunde			

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

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

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 22. Dezember 2017.

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

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016/2017 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Thesaurierung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR für den Zeitraum 01.12.2016 bis 30.11.2017 ISIN: DE000A2AMPQ3	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	22,29063	22,29063	22,29063
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	22,29063	22,29063	22,29063
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	8,29024	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	13,60820	13,60820
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	3,08576	3,08576	3,08576
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	3,08576	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	20,62777	20,62777	20,62777
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	1,66287	1,66287	1,66287
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	6,62737	6,62737	6,62737
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,44945	0,44945	0,44945
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,44945	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,78439	-0,78439	-0,78439
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 01. Dezember 2017 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	22,29063	18,97454	22,29063
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	-	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		-			

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

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

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 30. November 2017.

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

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016/2017 gelten mit Geschäftsjahresschluss am 30.11.2017 als zugeflossen (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens Allianz Flexi Rentenfonds (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

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

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben

durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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

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

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prü-

fungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

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

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 15. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
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, Niederlande
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 – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
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
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	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung 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
Lettland	AB SEB Bankas
Libanon	HSBC Bank Middle East Limited
Malawi	Standard Bank Limited
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc. Nordea Bank AB
Pakistan	Deutsche Bank AG
Philippinen	Deutsche Bank AG
Puerto Rico	Citibank, N.A. Puerto Rico Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Russland	AO Citibank
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Limited
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	UBS Switzerland AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Swasiland	Standard Bank Swaziland 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	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Ceskoslovenská Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A. S. Deutsche Bank A.S.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	PJSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Venezuela	Citibank N.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
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 AG
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

Alexandra Auer

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

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Birte Trenkner

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross

Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

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

Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

Daiwa Securities Co. Ltd.
9-1, Marunouchi 1-chome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japan

Rechtsberater in Japan

Mori Hamada & Matsumoto
Marunouchi Park Building
6-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku,
Tokyo 100-8222, Japan

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 30. November 2017

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

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>

