

Allianz Flexi Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2020.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2020.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020.....	17
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	17
Anhang.....	18
Anteilklassen.....	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	31
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	34
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	35
Ihre Partner	38
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	39

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

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

Im Berichtsjahr stieg angesichts des vorübergehenden Kurseinbruchs an den Aktienmärkten im Zuge der Coronavirus-Krise der Anleihenteil des Fonds von anfänglich 70 % auf zwischenzeitlich 80 % an; das Gewicht von Aktien ging entsprechend zurück. Da sich die Börsen anschließend wieder deutlich erholten, reduzierte sich das Anleihenengagement wieder auf zuletzt knapp 75 %. Der Anlageschwerpunkt lag dabei nach wie vor auf Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Emittenten aus dem Euroraum; ihr Anteil erhöhte sich moderat. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden wurden auch etwas höher rentierende Papiere aus Italien gehalten. Dem Umfang nach beibehalten wurde die Beimischung von Bankanleihen und Industrieschuldverschreibungen. Der Bestand an gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered Bonds) ging dagegen etwas zurück. Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die verzinslichen Anlagen deckten das Laufzeitspektrum von ein bis zehn Jahren umfassend ab. Die Gesamtduration (mittlere Kapitalbindungsdauer) stieg dabei per saldo etwas an und betrug zuletzt etwas weniger als fünf Jahre.

Im Aktienanteil des Portfolios erfolgten nur kleinere Umschichtungen. Die im Mittelpunkt stehenden Positionen in den Bereichen Informationstechnik, Finanzen, Industrie und Rohstoffe blieben dem Umfang nach im Großen und Ganzen weitgehend stabil. Etwas zurück ging der Anteil des Konsumsegments, was vor allem Anbieter klassischer Verbrauchsgüter betraf. An Gewicht gewannen dagegen die Engagements im Gesundheitssegment sowie in Versorgern. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich auf der Länderebene moderate Akzente auf französischen und niederländischen Börsentiteln. Der Anteil deutscher Unternehmen ging nochmals merklich zurück, sodass dieser am Berichtsstichtag deutlich unterhalb des Gewichts im Vergleichsindex lag. Dagegen erhöhten sich insbesondere die Engagements an den Börsen Italiens und Spaniens.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds moderat an Wert, wobei er seinen Vergleichsindex übertraf. Zum absoluten Er-

gebnis trugen hauptsächlich die verzinslichen Positionen des Fonds bei. Zwar warfen Schuldverschreibungen aus dem Euroraum angesichts fortgesetzter Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank weiterhin kaum positive laufende Erträge ab. Doch kam es infolge eines erneuten Rückgangs der Marktkrediten zum einen zu Kursgewinnen bei umlaufenden Euro-Staatsanleihen, wie sie im Fonds stark vertreten waren. Zum anderen waren trotz zwischenzeitlicher Schwankungen auch hochwertige Unternehmenspapiere gefragt, da sie noch leichte Renditevorteile boten. Hiervon profitierten die entsprechenden Positionen des Fonds ebenfalls spürbar. Beiträge zum Anlageerfolg leistete außerdem die Aktienbeimischung, der das unter dem Strich merklich positive Abschneiden europäischer Börsentitel zugutekam. Der Mehrertrag gegenüber dem Vergleichsindex war in erster Linie einer Reihe aktiver Engagements auf Einzeltitelebene zu verdanken, die sich besser als der Marktdurchschnitt entwickelten.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 1,37 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) 1,88 %. Für den Vergleichsindex 75% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 25% EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 0,93 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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 Indexport-

folio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

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

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in 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 zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen 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.

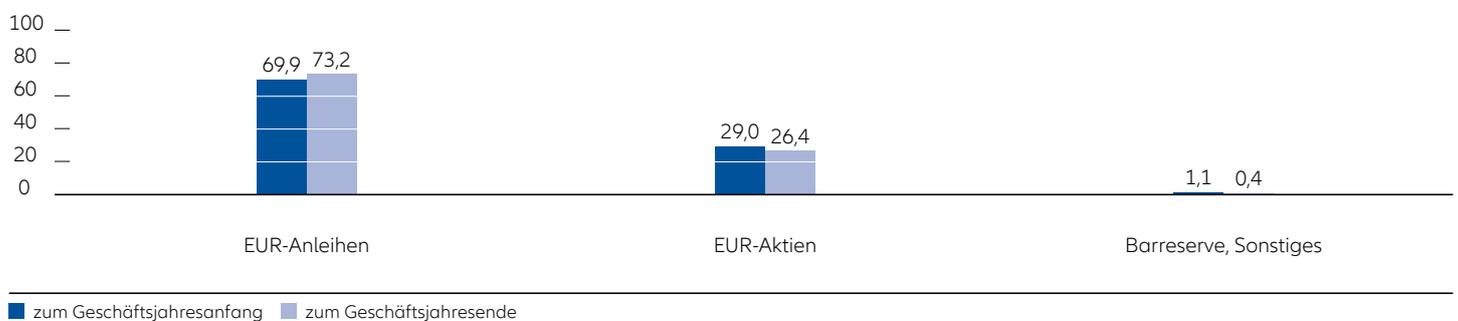
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

		30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	578,5	604,2	602,0	666,6
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	0,7	0,4	0,3	0,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	93,97	93,52	88,87	93,43
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.106,62	1.086,17	1.012,26	1.048,69

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	152.620.899,76	26,37
Deutschland	31.982.956,14	5,53
Frankreich	60.651.958,82	10,47
Niederlande	26.366.178,52	4,57
Italien	7.530.540,22	1,30
Irland	7.436.256,00	1,28
Spanien	9.110.271,97	1,57
Belgien	1.315.704,46	0,23
Finnland	5.635.213,23	0,97
Großbritannien	2.591.820,40	0,45
2. Anleihen	424.228.438,37	73,24
Deutschland	71.362.240,18	12,34
Frankreich	84.886.856,39	14,67
Niederlande	42.115.553,13	7,25
Italien	59.693.194,75	10,33
Irland	7.322.626,70	1,27
Dänemark	507.631,10	0,09
Portugal	13.791.874,00	2,37
Spanien	39.112.721,77	6,78
Belgien	8.121.892,98	1,40
Luxemburg	3.207.882,05	0,56
Island	351.988,21	0,06
Norwegen	6.980.545,45	1,21
Schweden	6.888.161,19	1,18
Finnland	8.865.565,97	1,51
Österreich	7.636.469,70	1,31
Schweiz	605.877,00	0,10
Großbritannien	1.831.013,53	0,31
USA	36.036.114,82	6,20
Kanada	2.597.683,34	0,45
Mexiko	2.232.491,48	0,38
Korea, Republik	300.395,97	0,05
Japan	2.094.595,50	0,36
Australien	2.607.718,00	0,45
Neuseeland	667.642,11	0,12
Sonstige	14.409.703,05	2,49
3. Sonstige Wertpapiere	8.412,71	0,00
Spanien	8.412,71	0,00
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	654.963,41	0,11
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.446.520,17	0,42
II. Verbindlichkeiten	-778.014,50	-0,14
III. Fondsvermögen	579.181.219,92	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	152.620.899,76	26,37
EUR	152.620.899,76	26,37
2. Anleihen	424.228.438,37	73,24
EUR	424.228.438,37	73,24
3. Sonstige Wertpapiere	8.412,71	0,00
EUR	8.412,71	0,00
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	654.963,41	0,11
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.446.520,17	0,42
II. Verbindlichkeiten	-778.014,50	-0,14
III. Fondsvermögen	579.181.219,92	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								565.114.712,52	97,60
Aktien								152.620.899,76	26,37
Deutschland								31.982.956,14	5,53
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	10.934	0	0 EUR	270,500	2.957.647,00	0,51
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	28.301	0	15.760 EUR	198,280	5.611.522,28	0,97
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	50.000	50.000	35.333 EUR	61,220	3.061.000,00	0,53
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	28.770	28.770	0 EUR	64,680	1.860.843,60	0,32
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	208.676	0	0 EUR	15,205	3.172.918,58	0,55
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	24.250	0	0 EUR	235,600	5.713.300,00	0,99
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	39.015	0	46.000 EUR	101,120	3.945.196,80	0,68
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	49.987	15.000	20.000 EUR	113,240	5.660.527,88	0,98
Frankreich								60.651.958,82	10,47
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	43.235	19.050	20.000 EUR	138,600	5.992.371,00	1,03
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	12.867	0	11.000 EUR	97,320	1.252.216,44	0,22
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	140.000	140.000	68.385 EUR	43,190	6.046.600,00	1,04
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	16.969	0	15.000 EUR	118,300	2.007.432,70	0,35
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	41.892	0	25.000 EUR	53,040	2.221.951,68	0,38
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	75.100	75.100	0 EUR	12,535	941.378,50	0,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	22.295	0	0 EUR	120,900	2.695.465,50	0,47
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	7.970	0	0 EUR	82,650	658.720,50	0,11
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	4.353	0	4.000 EUR	605,000	2.633.565,00	0,45
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	21.893	0	0 EUR	308,700	6.758.369,10	1,17
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	8.304	0	9.580 EUR	496,100	4.119.614,40	0,71
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	72.460	0	35.000 EUR	85,740	6.212.720,40	1,07
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	49.210	0	0 EUR	118,550	5.833.845,50	1,01
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	37.363	0	0 EUR	28,940	1.081.285,22	0,19
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	60.000	0	0 EUR	19,575	1.174.500,00	0,20
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	46.070	0	8.540 EUR	87,500	4.031.125,00	0,70
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	90.018	0	0 EUR	77,660	6.990.797,88	1,21
Niederlande								26.366.178,52	4,57
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam		STK	1.200	1.200	0 EUR	1.628,000	1.953.600,00	0,34
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- inkl. Aand. aan toonder		STK	68.255	0	0 EUR	23,830	1.626.516,65	0,28
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	22.960	6.600	24.000 EUR	367,950	8.448.132,00	1,47
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	310.719	0	150.000 EUR	8,272	2.570.267,57	0,44
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	101.940	101.940	0 EUR	43,625	4.447.132,50	0,77
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	35.910	98.910	63.000 EUR	92,780	3.331.729,80	0,58
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	120.000	0	0 EUR	33,240	3.988.800,00	0,69
Italien								7.530.540,22	1,30
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	649.490	572.000	300.000 EUR	8,430	5.475.200,70	0,95
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.063.400	0	0 EUR	1,933	2.055.339,52	0,35
Irland								7.436.256,00	1,28
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	13.740	0	0 EUR	114,400	1.571.856,00	0,27
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	27.000	0	0 EUR	217,200	5.864.400,00	1,01
Spanien								9.110.271,97	1,57
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	32.900	0	0 EUR	59,840	1.968.736,00	0,34
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	80.121	0	80.000 EUR	2,418	193.732,58	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	605.737	397.319	0 EUR	11,470	6.947.803,39	1,20
Belgien								1.315.704,46	0,23
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	34.706	29.000	30.000 EUR	37,910	1.315.704,46	0,23
Finnland								5.635.213,23	0,97
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	82.877	0	0 EUR	56,700	4.699.125,90	0,81
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	276.867	0	0 EUR	3,381	936.087,33	0,16
Großbritannien								2.591.820,40	0,45
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	131.165	0	0 EUR	19,760	2.591.820,40	0,45
Verzinsliche Wertpapiere								412.485.400,05	71,23
EUR-Anleihen								412.485.400,05	71,23
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	550.000	0	0 %	101,244	556.840,02	0,10
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	0	0 %	104,742	1.571.129,10	0,27
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	650.000	0	0 %	104,398	678.587,07	0,12
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	107,005	2.033.100,70	0,35

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	500.000	500.000	0 %	103,227	516.133,00	0,09
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	900.000	0	0 %	100,704	906.338,34	0,16
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	0	0 %	103,441	517.203,10	0,09
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimi- ted Co Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	103,052	978.996,57	0,17
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB MTN 14/22		EUR	1.300.000	0	0 %	102,339	1.330.404,92	0,23
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23		EUR	600.000	0	0 %	102,355	614.127,54	0,11
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	0	0 %	102,844	1.542.662,10	0,27
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	1.550.000	0	0 %	101,507	1.573.362,53	0,27
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Itl) (Ldn Br.) Mort.Cov. MTN 19/24		EUR	650.000	0	0 %	102,714	667.642,11	0,12
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	108,371	541.854,00	0,09
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	108,659	651.956,58	0,11
FR0013477486	0,0000 % APRR MTN 20/23		EUR	400.000	400.000	0 %	100,668	402.673,56	0,07
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	106,915	1.389.900,46	0,24
XS1032529205	3,3750 % ASTM S.p.A. MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	108,745	1.413.684,48	0,24
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0 %	104,405	939.646,35	0,16
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0 %	109,409	984.680,28	0,17
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	106,642	639.850,80	0,11
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	108,811	544.054,40	0,09
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0 %	101,432	912.887,91	0,16
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	1.700.000	0	0 %	108,753	1.848.801,51	0,32
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0 %	107,626	861.006,48	0,15
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	0	0 %	107,092	642.554,82	0,11
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	550.000	0	0 %	102,405	563.230,03	0,10
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	550.000	0	0 %	100,478	552.631,64	0,10
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	101,817	1.323.623,99	0,23
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	5.900.000	0	0 %	107,640	6.350.739,35	1,10
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0 %	109,010	1.199.115,28	0,21
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	700.000	700.000	0 %	101,800	712.599,44	0,12
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	700.000	700.000	0 %	101,110	707.768,04	0,12
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	0	0 %	101,372	1.621.955,04	0,28
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	300.000	0	0 %	101,185	303.556,44	0,05
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	1.200.000	0	0 %	109,980	1.319.756,64	0,23
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	600.000	0	0 %	104,427	626.559,06	0,11
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	1.000.000	0	0 %	107,098	1.070.976,90	0,18
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	0	0 %	100,882	807.059,44	0,14
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	600.000	0	0 %	114,472	686.834,28	0,12
FR0013476553	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Non-Pref. MTN 20/30		EUR	900.000	900.000	0 %	103,746	933.715,17	0,16
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	1.000.000	0	0 %	102,691	1.026.912,70	0,18
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	5.200.000	0	1.500.000 %	109,030	5.669.560,00	0,98
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	4.500.000	3.000.000	0 %	107,847	4.853.114,55	0,84
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	17.600.000	18.000.000	400.000 %	105,898	18.638.046,24	3,23
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0 %	101,405	4.968.841,08	0,86
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	950.000	0	0 %	102,469	973.460,06	0,17
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0 %	103,005	927.045,54	0,16
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	107,571	1.398.427,03	0,24

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	0	0 %	104,920	734.440,07	0,13
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	900.000	0	0 %	102,671	924.038,55	0,16
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	2.200.000	0	0 %	111,408	2.450.981,06	0,42
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	600.000	0	0 %	103,769	622.616,70	0,11
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24		EUR	1.000.000	0	0 %	103,610	1.036.102,70	0,18
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	0	0 %	102,996	1.390.439,25	0,24
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	750.000	0	0 %	100,885	756.635,40	0,13
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0 %	108,984	1.416.788,75	0,24
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	0	0 %	102,549	717.840,34	0,12
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	109,212	1.419.760,03	0,25
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	0	0 %	104,819	1.153.012,85	0,20
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	500.000	0	0 %	101,526	507.631,10	0,09
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	300.000	0	0 %	103,156	309.466,86	0,05
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0 %	107,870	1.510.177,20	0,26
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0 %	101,675	1.220.097,24	0,21
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	600.000	600.000	0 %	103,573	621.440,10	0,11
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0 %	109,107	1.418.396,33	0,24
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0 %	107,430	752.012,10	0,13
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0 %	102,237	838.346,76	0,14
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	102,689	1.078.231,14	0,19
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	1.500.000	0	0 %	107,253	1.608.797,85	0,28
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	101,797	1.068.864,51	0,18
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,215	1.226.576,16	0,21
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,019	707.131,74	0,12
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	0	0 %	101,081	1.010.813,60	0,17
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	1.100.000	0	0 %	106,357	1.169.925,57	0,20
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0 %	109,154	1.964.778,84	0,34
XS2069380488	0,0000 % E.ON SE MTN 19/22		EUR	700.000	0	0 %	100,555	703.884,30	0,12
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	750.000	750.000	0 %	100,681	755.110,13	0,13
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	112,432	1.461.621,85	0,25
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	0	0 %	109,591	657.545,10	0,11
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	500.000	0	0 %	107,268	536.340,25	0,09
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	400.000	0	0 %	103,905	415.618,64	0,07
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	0	0 %	101,557	710.898,02	0,12
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungs- anstalt IHS MTN 19/22		EUR	1.900.000	0	0 %	101,108	1.921.049,72	0,33
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0 %	102,446	1.126.910,40	0,19
EU000A284451	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/25		EUR	150.000	150.000	0 %	103,074	154.611,71	0,03
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- täts.(ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	0 %	105,720	4.017.352,02	0,69
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0 %	103,605	3.108.156,90	0,54
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	1.150.000	0	0 %	102,536	1.179.161,24	0,20
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	5.450.000	0	0 %	109,182	5.950.421,18	1,03
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	100,007	1.300.086,32	0,22

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22		EUR	1.450.000	0	0	101,314	1.469.049,09	0,25
BE0002420926	2,7500 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	105,681	1.056.812,70	0,18
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	800.000	0	0	104,333	834.662,40	0,14
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	500.000	0	0	102,176	510.881,85	0,09
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	0	0	100,882	1.361.910,11	0,24
XS2049548444	0,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/22		EUR	1.450.000	0	0	100,525	1.457.618,59	0,25
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	450.000	0	0	106,058	477.262,71	0,08
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0	106,101	1.697.612,00	0,29
XS2047479469	0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27		EUR	400.000	0	0	99,857	399.429,36	0,07
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0	103,769	518.845,30	0,09
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	500.000	0	0	100,436	502.180,70	0,09
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	400.000	0	0	100,907	403.627,52	0,07
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	700.000	700.000	0	101,322	709.250,78	0,12
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.100.000	0	0	106,688	1.173.568,44	0,20
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	2.800.000	0	2.300.000	111,955	3.134.740,00	0,54
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0	109,249	2.731.225,00	0,47
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29		EUR	400.000	0	0	107,262	429.048,00	0,07
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	6.000.000	6.000.000	0	104,983	6.298.979,40	1,09
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	7.800.000	3.000.000	3.500.000	114,628	8.940.984,00	1,55
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	8.700.000	2.700.000	0	109,273	9.506.751,00	1,65
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	12.000.000	2.000.000	0	111,802	13.416.240,00	2,33
ES0000012G26	0,8000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0	107,019	5.350.950,00	0,92
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	10.000.000	0	0	105,220	10.521.981,00	1,83
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	4.400.000	0	0	102,396	4.505.424,00	0,78
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.750.000	0	0	102,204	3.832.664,25	0,66
DE000RPL0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0	101,619	1.422.670,34	0,25
DE000RPL0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0	106,642	5.225.433,99	0,90
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	1.000.000	0	0	101,822	1.018.222,90	0,18
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0	100,621	603.726,24	0,10
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	300.000	0	0	100,954	302.860,83	0,05
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	500.000	500.000	0	101,512	507.561,75	0,09
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0	102,045	1.020.450,30	0,18
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.000.000	0	0	100,658	1.006.575,00	0,17
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	1.000.000	0	0	100,946	1.009.462,90	0,17
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Ser- vices GmbH MTN 20/25		EUR	400.000	400.000	0	101,759	407.034,32	0,07
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0	106,076	1.166.835,01	0,20
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0	106,574	2.451.210,28	0,42
XS1517196272	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 16/23		EUR	1.500.000	0	0	102,663	1.539.948,00	0,27
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Buil- ding Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0	106,048	1.060.479,80	0,18
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	1.400.000	0	0	107,819	1.509.463,34	0,26
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0	106,160	1.273.914,72	0,22
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	0	105,940	1.059.402,50	0,18
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0	102,978	1.338.714,26	0,23
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	0	0	109,475	1.094.750,30	0,19
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	400.000	0	0	102,166	408.665,68	0,07
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0	105,115	315.346,41	0,05
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22		EUR	100.000	0	0	100,888	100.888,43	0,02
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23		EUR	500.000	0	0	100,510	502.551,10	0,09
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	100,132	300.395,97	0,05
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	101,662	508.308,15	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0	106,073	1.378.951,47	0,24
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	1.000.000	0	0	107,774	1.077.740,00	0,19
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	0	0	110,098	660.588,60	0,11
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	3.400.000	2.900.000	7.600.000	106,207	3.611.038,00	0,62
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	6.500.000	6.500.000	0	128,105	8.326.824,35	1,44
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	5.600.000	4.000.000	7.000.000	105,192	5.890.751,44	1,02
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	6.100.000	2.000.000	1.100.000	109,710	6.692.310,00	1,16
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	13.200.000	4.000.000	4.000.000	108,328	14.299.294,68	2,48
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	4.000.000	0	0	110,622	4.424.880,00	0,76
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	350.000	0	0	100,568	351.988,21	0,06
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	13.600.000	7.000.000	0	113,776	15.473.536,00	2,68
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	6.000.000	0	5.000.000	106,898	6.413.880,00	1,11
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	8.900.000	0	0	107,254	9.545.606,00	1,66
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	6.000.000	1.000.000	0	107,295	6.437.700,00	1,11
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	5.200.000	1.500.000	0	113,031	5.877.611,48	1,01
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	12.300.000	3.000.000	0	112,360	13.820.278,77	2,40
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	108,406	3.252.166,50	0,56
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0	108,580	3.257.392,80	0,56
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	5.600.000	0	2.000.000	105,497	5.907.832,00	1,02
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	4.500.000	0	0	116,476	5.241.420,00	0,90
PTOTEXOEO024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	1.000.000	0	0	117,874	1.178.740,00	0,20
PTOTELOEO028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	1.400.000	1.400.000	0	104,563	1.463.882,00	0,25
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0	101,996	1.223.950,68	0,21
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	600.000	0	0	100,746	604.475,58	0,10
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0	101,574	711.016,74	0,12
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0	103,871	830.965,76	0,14
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	600.000	0	0	120,008	720.046,50	0,12
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0	115,901	1.506.712,48	0,26
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0	107,837	1.294.042,20	0,22
XS2050945984	0,1250 % Santander Con- sumer Bank AS MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	100,790	302.369,94	0,05
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	102,265	306.794,13	0,05
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	101,220	303.659,34	0,05
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 20/26		EUR	900.000	900.000	0	101,529	913.763,07	0,16
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Ens- kilda Banken MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	600.000	100,915	1.009.154,20	0,17
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	1.200.000	0	0	108,626	1.303.517,76	0,23
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	1.400.000	0	0	102,202	1.430.826,46	0,25
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	700.000	700.000	0	101,008	707.052,99	0,12
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0	102,235	920.115,45	0,16
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0	102,096	1.429.340,50	0,25
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0	102,704	1.951.376,95	0,34
XS2102360315	0,8500 % Standard Char- tered PLC FLR MTN 20/28		EUR	750.000	750.000	0	102,738	770.533,73	0,13
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0	105,154	1.367.005,90	0,24
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handels- banken AB MTN 18/23		EUR	1.100.000	0	0	102,029	1.122.321,75	0,19
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsban- ken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	950.000	950.000	0	103,150	979.921,49	0,17
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23		EUR	400.000	0	0	100,806	403.224,44	0,07
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	450.000	450.000	0	101,858	458.363,21	0,08
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	0	0	112,173	1.121.726,40	0,19
FR0013479748	0,2500 % THALES S.A. MTN 20/27		EUR	400.000	400.000	0	101,129	404.515,08	0,07
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	800.000	0	0	100,980	807.842,24	0,14
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	1.200.000	0	0	114,768	1.377.220,20	0,24

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0 %	112,187	1.065.772,89	0,18
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	104,455	1.357.917,60	0,23
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	800.000	0	0 %	102,048	816.381,04	0,14
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/25		EUR	300.000	0	0 %	101,015	303.045,66	0,05
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	500.000	500.000	0 %	100,867	504.333,90	0,09
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	600.000	600.000	0 %	100,980	605.877,00	0,10
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	500.000	0	0 %	102,410	512.047,80	0,09
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	500.000	0	0 %	102,853	514.265,60	0,09
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,016	1.414.227,92	0,24
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	105,504	2.848.616,91	0,49
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	0	0 %	100,488	301.463,28	0,05
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	800.000	0	0 %	103,233	825.866,16	0,14
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	600.000	600.000	0 %	104,116	624.697,26	0,11
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	1.200.000	0	0 %	109,707	1.316.481,72	0,23
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	103,901	1.039.006,50	0,18
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	107,322	1.073.216,70	0,19
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	106,304	1.063.039,30	0,18
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30		EUR	900.000	0	0 %	100,732	906.587,37	0,16
Andere Wertpapiere								8.412,71	0,00
Spanien								8.412,71	0,00
ES0613900955	Banco Santander S.A. Anrechte		STK	80.121	80.121	0 EUR	0,105	8.412,71	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.743.038,32	2,01
Verzinsliche Wertpapiere								11.743.038,32	2,01
EUR-Anleihen								11.743.038,32	2,01
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,104	918.935,46	0,16
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	105,488	949.396,23	0,16
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	105,225	1.104.858,93	0,19
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	500.000	0	0 %	101,396	506.981,30	0,09
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	450.000	450.000	0 %	102,356	460.599,89	0,08
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	102,331	920.976,57	0,16
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	200.000	0	0 %	101,087	202.174,10	0,03
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	0	0 %	100,546	351.910,69	0,06
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	102,512	1.127.632,55	0,19
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	1.050.000	0	0 %	100,656	1.056.890,00	0,18
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	103,771	1.037.705,50	0,18
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	100,338	1.003.376,00	0,17
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	106,777	1.067.770,00	0,18
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	103,383	1.033.831,10	0,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	576.857.750,84	99,61
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	647.139,58		%	100,000	647.139,58	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42		%	100,000	5.056,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,46	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	3.310,58		%	100,000	2.763,42	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	654.963,41	0,11
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	654.963,41	0,11

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	2.314.452,10				2.314.452,10	0,40
	Dividendenansprüche		EUR	3.630,00				3.630,00	0,00
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	8.302,89				8.302,89	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	120.135,18				120.135,18	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.446.520,17	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-2.490,84				-2.490,84	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-217.525,83				-217.525,83	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-557.997,83				-557.997,83	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-778.014,50	-0,14
Fondsvermögen							EUR	579.181.219,92	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	6.156.420	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	578.451.150,45
Umlaufende Anteile	6.155.760,491
Anteilwert	93,97

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	730.069,47
Umlaufende Anteile	659,730
Anteilwert	1.106,62

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.11.2020 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2020

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,89845
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08075
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,19800

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	14.877
Deutschland				
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	24.993,5	24.993,5
DE000AOTGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien	STK	0	25.929
Frankreich				
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.	STK	0	23.070
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	35.621
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	18.650
FR0000120271	Total S.E. Actions au Porteur	STK	0	109.882
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK	0	13.028
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares	STK	0	11.424
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	61.114
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/27	EUR	0	600.000
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/28	EUR	0	900.000
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21	EUR	0	750.000
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21	EUR	0	1.300.000
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR	0	700.000
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22	EUR	0	1.800.000
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	3.000.000
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21	EUR	0	1.000.000
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR	0	800.000
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21	EUR	0	500.000
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21	EUR	0	4.250.000
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22	EUR	0	1.300.000
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23	EUR	0	600.000
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21	EUR	0	1.450.000
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21	EUR	0	900.000
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	2.000.000	16.100.000
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22	EUR	0	1.200.000
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21	EUR	0	400.000
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 16/21	EUR	0	1.150.000
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21	EUR	2.000.000	14.000.000
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S	EUR	0	500.000
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24	EUR	0	1.600.000
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21	EUR	0	1.300.000
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22	EUR	0	1.300.000
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21	EUR	0	1.150.000
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	3.000.000
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21	EUR	0	550.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	208.418	208.418
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	592.277	592.277
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Niederlande				
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK	0	102.296
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares	STK	0	977.707
Verzinsliche Wertpapiere				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EUR-Anleihen				
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20	EUR	0	1.300.000
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20	EUR	0	1.300.000

Wertpapierdarlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet	EUR	260.933
(Basiswert(e): 0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30, 0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27, 0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24, 0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26, 0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25, 0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25, 0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN 20/25, 0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26, 0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22, 0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26, 0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28, 0,2500 % THALES S.A. MTN 20/27, 0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26, 0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26, 0,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 19/27, 0,3750 % Continental AG MTN 19/25, 0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24, 0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26, 0,5000 % European Investment Bank MTN 15/23, 0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22, 0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29, 0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22, 0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27, 0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23, 0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27, 0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24, 0,6250 % European Investment Bank MTN 19/29, 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25, 0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26, 0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26, 0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23, 0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30, 0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31, 0,7500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 17/24, 0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24, 0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22, 0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23, 0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29, 1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24, 1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24, 1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/27, 1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/28, 1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26, 1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32, 1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24, 1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21, 1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25, 1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27, 1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25, 1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22, 1,2500 % APRR MTN 16/27, 1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24, 1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27, 1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26, 1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25, 1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28, 1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24, 1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23, 1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27, 2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26, 2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23, 2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24, 2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24, 2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30, 2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25, 3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26, 3,3750 % ASTM S.p.A. MTN 14/24, 4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22, 4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23, 4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23, 4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21, 5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22, 5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.094.992,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.040.232,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		319.764,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.474.911,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-14.920,85
a) Negative Einlagezinsen	-14.924,72	
b) Positive Einlagezinsen	3,87	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		68.130,41
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	68.130,41	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-164.248,69
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-164.248,69	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-104.619,96
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-104.619,96	
10. Sonstige Erträge		1.192.905,31
Summe der Erträge		8.907.147,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-892,96
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-6.486.890,60
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-120.028,30
Summe der Aufwendungen		-6.607.811,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.299.336,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		11.920.657,11
2. Realisierte Verluste		-16.384.505,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-4.463.848,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.164.512,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		887.274,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.445.756,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.333.031,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.168.519,73

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

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.377,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.564,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		401,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.631,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-18,74
a) Negative Einlagezinsen	-18,74	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		85,65
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	85,65	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-206,68
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-206,68	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-131,06
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-131,06	
10. Sonstige Erträge		1.491,52
Summe der Erträge		11.195,73
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,12
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-4.529,12
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-151,17
Summe der Aufwendungen		-4.681,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.514,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		14.972,70
2. Realisierte Verluste		-20.610,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.637,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		876,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.890,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.905,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.795,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.672,82

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

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		604.225.346,03
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.262.206,53
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-27.463.753,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.309.903,33	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	15.309.903,33	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.773.656,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-216.755,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.168.519,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	887.274,87	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.445.756,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		578.451.150,45

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		446.359,74
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		267.001,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	267.001,50	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	267.001,50	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.035,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.672,82
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.890,28	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.905,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		730.069,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	82.327.651,90	13,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.164.512,03	-0,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-77.863.778,65	-12,65
III. Gesamtausschüttung	2.299.361,22	0,37
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	2.299.361,22	0,37

Umlaufende Anteile per 30.11.2020: Stück 6.155.760

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

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	876,93	1,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	876,93	1,33

Umlaufende Anteile: Stück 660

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

Anhang

Anteilklassen

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

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

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

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,02 %

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 01.12.2019 bis 30.11.2020	99,67 %
--	---------

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	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-	47.691,34 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	59,88 EUR

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	93,97 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1.106,62 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	6.155.760,491 STK
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	659,730 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,61% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,39% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,16 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,64 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	6.486.890,60 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	4.529,12 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Kompensationszahlungen	EUR	1.005.492,82
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Kompensationszahlungen	EUR	1.255,72
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	-80.816,52
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR	Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	-101,78

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

Allianz Flexi Rentenfonds -A-	65.595,92 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	65,25 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2019

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Träger	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	163.646.905	8.839.907	1.718.951	1.294.426	488.352	5.338.178
Variable Vergütung	122.615.429	23.341.018	3.821.074	4.708.477	420.897	14.390.570
Gesamtvergütung	286.262.334	32.180.925	5.540.025	6.002.903	909.249	19.728.748

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

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

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
- CAD	-
- HKD	-
- ITL	-
- NOK	-
- SEK	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

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

Ertrags- und Kostenanteile (ausschließlich Ertragsausgleich)

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	47.751,22	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	20.464,84	30
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		n.a.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		n.a.
Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank International GmbH		0
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i.V.m. §134c Absatz 4 AktG

Die Angaben gemäß § 134c Abs. 4 AktG sind in folgenden Dokumenten verfügbar:

In diesem Jahresbericht finden sich folgende Angaben:

- In welchem Umfang Wertpapiere während des Berichtszeitraums verliehen worden sind, ist aus der Vermögensaufstellung ersichtlich.
- Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

Im Verkaufsprospekt des Fonds (verfügbar unter

<https://de.allianzgi.com/documents/SC-DE0008471921-VPE-DE-DEAT-26032020>) finden sich folgende Angaben:

- Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.
- Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in dem Verkaufsprospekt im Abschnitt „Wertpapier-Darlehengeschäfte“ aufgeführt.

In unserem AllianzGI Stewardship Statement (verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/-/media/allianzgi/globalagi/our-firm/ouresgapproach/allianzgi-stewardship-statement-sept-2020.pdf>) finden sich folgende Angaben:

- Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung im Abschnitt 2.3 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt,
- Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt 2.6. des AllianzGI Stewardship Statements sowie im Proxy Voting Report aufgeführt, der unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar ist.
- Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind im Abschnitt 2.2 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt.

Allianz Flexi Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 9. März 2021

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Flexi Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkei-

ten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main, den 9. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 25% EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	1,37	0,93
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	8,21	9,14
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	4,55	6,20
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	11,01	12,62
5 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2020	8,45	11,43
10 Jahre	30.11.2010 - 30.11.2020	55,33	56,02

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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)

		Fonds	Vergleichsindex
		75% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 25% EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	1,88	0,93
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	9,32	9,14
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	6,17	6,20
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	13,11	12,62
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2020	11,64	11,89

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The 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., Abidjan, Elfenbeinküste
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
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 d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank 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., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.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	HSBC Bank (Vietnam) 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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. November 2020

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH
Senior Portfolio Manager
München

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

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

David Newman
Allianz Global Investors GmbH
UK Branch CIO Global High Yield
London

Isaline Marcel
Head of Human Resources, Member of the Board
of Management of Allianz Asset Management
GmbH
München.

Besondere Orderannahmestellen

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung GmbH
Renngasse 1/Freyung,
AT-1010 Wien

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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