

Jahresbericht
zum 30. November 2016

Allianz Flexi Rentenfonds

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht zum 30.11.2016	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2016	5
Anteilklassen	17
Anhang	18
Vermerk des Abschlussprüfers	24
Besteuerung der Erträge	25
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz	27
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung	29
Ihre Partner	32
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	33

Allianz Flexi Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

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

Im Berichtsjahr per Ende November 2016 waren im Schnitt mehr als 70 % des Fondsvermögens in Euro-Anleihen investiert. Zwischenzeitlich stieg der Anteil der verzinslichen Anlagen angesichts verstärkter Kursschwankungen an den Aktienmärkten zwar merklich an; später wurde er aber wieder reduziert, da sich die Börsenperspektiven aufhellten. Der Anlageschwerpunkt blieb auf öffentlich-rechtlichen Emittenten aus dem Euroraum, allerdings wurde ihr Gewicht deutlich reduziert. Neben Staatsanleihen hoher Bonität aus Euro-Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden wurden vor allem Papiere aus Spanien und Italien gehalten. Spürbar ausgebaut wurden die Beimischungen von Bankanleihen und Industrieschuldverschreibungen sowie gedeckten Wertpapieren internationaler Emittenten (Covered-Bonds). Am Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Anleihen nach wie vor ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen ging im Umfeld zuletzt leicht anziehender Zinsen zurück und lag Ende November bei weniger als fünf Jahren.

Der Aktienanteil des Portfolios bewegte sich im Lauf des Berichtsjahrs phasenweise deutlich unterhalb der Marke von 30 %. Stark vertreten blieben Finanztitel, wenngleich ihr Anteil zuletzt wieder unter dem Niveau des Vergleichsindex lag. Das Engagement in Herstellern zyklischer Konsumgüter blieb dem Umfang nach im Wesentlichen unverändert; die Gewichtung des Segments klassischer Konsum dagegen wurde deutlich reduziert. Im Gegenzug wurde die anfangs stark untergewichtete Position in Industrietiteln wieder ausgebaut. Untergewichtet blieben insbesondere Unternehmen aus der wenig dynamischen Versorgerbranche. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich auf der Länderebene nach wie vor Schwerpunkte auf den Börsen Deutschlands und Frankreichs sowie – in verstärktem Maß – auf dem niederländischen Markt. In der Euro-Peripherie bestanden in Spanien und Italien nach wie vor nur unterdurchschnittliche Positionen.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds im Wert nach und blieb unter Berücksichtigung der laufenden Kosten etwas hinter dem Vergleichsindex zurück. Zum rückläufigen Anlageergebnis trug vor allem die Aktienbeimischung bei. Sie litt unter den deutlichen Kursrückgängen am breiten europäischen Aktienmarkt, zu denen neben dem unerwarteten Votum Großbritanniens zugunsten ei-

nes Austritts aus der EU auch die Schwäche vieler Banken beitrug. Die verzinslichen Positionen des Fonds hielten sich besser, wobei die Engagements in Unternehmensanleihen tendenziell von einem günstigeren Marktumfeld profitierten als die meisten Staatspapiere. Sie konnten aber den negativen Beitrag der Aktienpositionen nicht ganz ausgleichen.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) -2,31 % und für die Anteilklasse IT2 (EUR) -1,30 %.

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

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

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in 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 Quali-

tätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

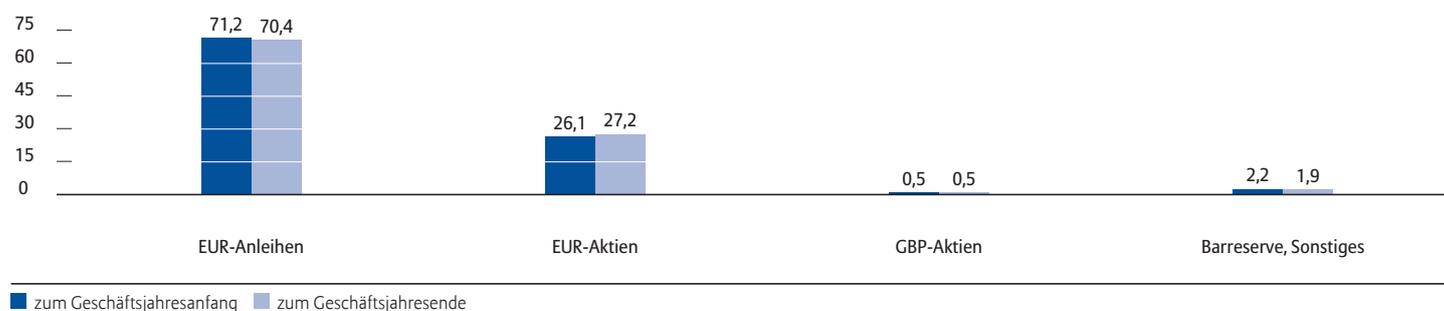
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014	30.11.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	651,2	682,4	615,3	549,2
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	984,93 ²⁾	--	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	89,25	93,31	89,23	82,73
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	984,93	--	--	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 10.10.2016

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

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	180.384.183,13	27,70
Deutschland	53.371.708,09	8,19
Frankreich	56.376.417,96	8,66
Niederlande	29.165.847,55	4,49
Italien	8.907.663,20	1,37
Irland	5.591.467,32	0,85
Spanien	11.320.258,37	1,74
Belgien	7.467.832,04	1,15
Luxemburg	3.973.980,60	0,61
Finnland	4.209.008,00	0,64
2. Anleihen	458.079.893,95	70,35
Deutschland	52.974.036,00	8,13
Frankreich	53.742.626,00	8,26
Niederlande	38.158.817,20	5,86
Italien	88.735.126,00	13,62
Irland	13.043.285,50	2,01
Dänemark	4.422.180,00	0,69
Spanien	84.070.022,00	12,90
Belgien	20.598.285,00	3,15
Norwegen	11.752.278,75	1,81
Schweden	8.270.516,50	1,27
Finnland	4.050.503,00	0,62
Österreich	8.440.769,00	1,29
Schweiz	2.750.780,50	0,43
Lettland	550.525,00	0,08
Polen	4.883.596,00	0,75
Großbritannien	14.515.813,50	2,23
USA	29.836.296,00	4,59
Kanada	3.845.199,00	0,59
Mexiko	3.135.706,00	0,48
Curaçao	954.783,00	0,15
Korea, Republik	805.800,00	0,12
Australien	1.013.000,00	0,16
Sonstige	7.529.950,00	1,16
3. Bankguthaben	7.649.385,77	1,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.781.419,63	2,27
II. Verbindlichkeiten	-9.590.763,80	-1,47
III. Rückstellungen	-70.713,33	-0,01
IV. Fondsvermögen	651.233.405,35	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	180.384.183,13	27,70
EUR	176.835.945,02	27,16
GBP	3.548.238,11	0,54
2. Anleihen	458.079.893,95	70,35
EUR	458.079.893,95	70,35
3. Bankguthaben	7.649.385,77	1,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.781.419,63	2,27
II. Verbindlichkeiten	-9.590.763,80	-1,47
III. Rückstellungen	-70.713,33	-0,01
IV. Fondsvermögen	651.233.405,35	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								564.895.635,62	86,76	
Aktien								180.383.205,42	27,70	
Deutschland								53.371.708,09	8,19	
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	16.100	38.830	22.730	EUR	2.225.020,00	0,34	
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	11.640	25.530	EUR	6.602.540,85	1,01	
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	98.559	40.550	28.260	EUR	7.920.201,24	1,22	
DE000A1DAH00	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	28.350	11.650	8.110	EUR	1.402.049,25	0,22	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	122.390	122.390	0	EUR	1.818.715,40	0,28	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	70.060	26.890	20.080	EUR	4.765.481,20	0,73	
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien		STK	45.660	19.170	12.890	EUR	1.606.090,50	0,25	
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	39.540	39.540	0	EUR	1.390.424,10	0,21	
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	58.800	58.800	0	EUR	3.198.720,00	0,49	
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	30.440	30.440	0	EUR	2.895.452,80	0,44	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien		STK	49.550	49.550	0	EUR	1.556.117,75	0,24	
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	107.405	44.180	30.780	EUR	8.563.400,65	1,31	
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	69.477	47.300	10.790	EUR	7.420.143,60	1,14	
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	55.490	55.490	0	EUR	2.007.350,75	0,31	
Frankreich								56.376.417,96	8,66	
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	44.600	44.600	0	EUR	1.489.640,00	0,23	
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	184.790	201.790	17.000	EUR	4.050.596,80	0,62	
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	122.015	53.350	33.440	EUR	6.613.213,00	1,02	
FR0000125338	Cap Gemini S.A. Actions Port.		STK	59.404	26.520	16.000	EUR	4.468.962,92	0,69	
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	30.600	11.510	9.280	EUR	2.269.908,00	0,35	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	32.609	12.260	9.890	EUR	5.597.334,85	0,86	
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	211.650	211.650	0	EUR	2.921.828,25	0,45	
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	78.400	80.660	73.940	EUR	5.993.680,00	0,92	
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	10.241	21.070	62.739	EUR	643.339,62	0,10	
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	21.392	13.530	36.840	EUR	2.202.306,40	0,34	
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.		STK	163.180	163.180	0	EUR	2.176.005,30	0,33	
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	18.360	18.360	0	EUR	1.696.831,20	0,26	
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	216.594	81.560	65.780	EUR	9.590.782,32	1,47	
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	56.050	56.050	0	EUR	3.455.482,50	0,53	
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	131.630	131.630	0	EUR	3.206.506,80	0,49	
Niederlande								29.165.847,55	4,49	
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam		STK	134.963	134.963	0	EUR	2.578.468,12	0,40	
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	987.790	987.790	0	EUR	12.475.787,70	1,92	
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	1.404.525	1.292.960	54.340	EUR	3.845.589,45	0,59	
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam		STK	204.830	204.830	0	EUR	3.132.874,85	0,48	
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen		STK	188.234	77.460	53.950	EUR	7.133.127,43	1,10	
Italien								8.907.663,20	1,37	
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	276.661	113.860	79.310	EUR	3.585.526,56	0,55	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	2.162.754	890.160	619.990	EUR	4.403.367,14	0,68	
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	40.350	40.350	0	EUR	918.769,50	0,14	
Irland								5.590.489,61	0,85	
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	30.350	12.460	8.680	EUR	2.042.251,50	0,31	
IE0033024807	UDG Healthcare PLC Reg.Shares		STK	462.301	190.260	132.520	GBP	3.548.238,11	0,54	
Spanien								11.320.258,37	1,74	
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	45.210	18.590	12.950	EUR	1.926.398,10	0,30	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	486.360	497.260	356.604	EUR	2.806.783,56	0,43	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	146.890	75.810	134.800	EUR	4.740.140,30	0,73	
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	148.587	68.762	40.460	EUR	1.846.936,41	0,28	
Belgien								7.467.832,04	1,15	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	63.876	63.876	0	EUR	6.358.217,04	0,98	
BE0003884047	Umicore S.A. Actions Nom. New		STK	19.850	19.850	0	EUR	1.109.615,00	0,17	
Luxemburg								3.973.980,60	0,61	
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)		STK	193.240	193.240	0	EUR	3.973.980,60	0,61	
Finnland								4.209.008,00	0,64	
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares		STK	64.610	26.560	18.520	EUR	2.307.869,20	0,35	
FI0009000681	Nokia Corp. Reg.Shares		STK	472.450	472.450	0	EUR	1.901.138,80	0,29	
Verzinsliche Wertpapiere								384.512.430,20	59,06	
EUR-Anleihen								384.512.430,20	59,06	
XS0821175717	3,3750 % A.P.Möller-Mærsk A/S MTN 12/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	108.654	1.086.535,00	0,17
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	4.900.000	3.000.000	%	103,448	1.965.502,50	0,30
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	1.300.000	0	%	107,882	1.402.459,50	0,22
XS1134519120	1,7500 % Akzo Nobel N.V. MTN 14/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0	%	107,552	1.398.176,00	0,21
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	550.000	550.000	0	%	102,893	565.911,50	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,735	1.017.345,00	0,16
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20		EUR	500.000	0	500.000	108,070	540.350,00	0,08
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	500.000	0	106,925	534.622,50	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	600.000	0	99,873	599.235,00	0,09
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	1.300.000	0	103,738	1.348.587,50	0,21
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	900.000	0	128,646	1.157.814,00	0,18
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	600.000	0	99,063	594.375,00	0,09
XS1368698251	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,163	1.315.112,50	0,20
XS1342516629	1,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/26		EUR	4.900.000	4.900.000	0	105,151	5.152.374,50	0,79
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	900.000	0	104,157	937.408,50	0,14
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	700.000	2.200.000	1.500.000	108,725	761.075,00	0,12
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	121,269	1.576.490,50	0,24
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,217	1.042.170,00	0,16
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	700.000	700.000	0	101,138	707.962,50	0,11
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	800.000	0	108,311	866.484,00	0,13
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	600.000	0	101,544	609.261,00	0,09
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18		EUR	1.500.000	0	0	101,133	1.516.995,00	0,23
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MTN 16/21		EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,412	1.318.349,50	0,20
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,562	1.320.299,50	0,20
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,825	1.098.069,50	0,17
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19		EUR	1.000.000	1.300.000	300.000	102,786	1.027.855,00	0,16
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	700.000	700.000	0	100,632	704.420,50	0,11
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0	110,052	1.980.936,00	0,30
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0	168,918	5.912.112,50	0,91
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	6.100.000	6.600.000	12.500.000	104,431	6.370.291,00	0,98
DE0001141737	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.173 16/21		EUR	16.000.000	16.000.000	0	102,387	16.381.920,00	2,51
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	4.900.000	0	102,317	5.013.508,50	0,77
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0	103,060	1.030.600,00	0,16
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	900.000	0	98,964	890.671,50	0,14
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0	103,489	1.345.357,00	0,21
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	900.000	900.000	0	108,536	976.824,00	0,15
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	400.000	900.000	500.000	105,775	423.098,00	0,06
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mortg.Cov.MTN 16/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,300	1.013.000,00	0,16
DE000A1Z7C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,091	1.314.183,00	0,20
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	1.300.000	0	102,655	1.334.508,50	0,20
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab.16/20		EUR	1.200.000	1.200.000	0	101,006	1.212.072,00	0,19
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0	111,175	1.445.268,50	0,22
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	1.300.000	1.300.000	0	103,104	1.340.345,50	0,21
DE000A1PGWA5	2,3750 % Daimler AG MTN 12/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	111,414	1.448.382,00	0,22
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance B.V. MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0	115,160	1.612.240,00	0,25
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	114,997	1.494.961,00	0,23
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	500.000	0	101,059	505.295,00	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	1.300.000	600.000	121,975	853.825,00	0,13
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	820.000	0	100,564	824.620,70	0,13
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	1.050.000	0	102,623	1.077.536,25	0,17
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	1.200.000	0	102,210	1.226.514,00	0,19
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	700.000	0	102,017	714.119,00	0,11
BE0002420926	2,7500 % Eandis CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	600.000	0	113,936	1.139.360,00	0,17
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	700.000	0	99,863	699.037,50	0,11
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26		EUR	4.400.000	4.400.000	0	100,708	4.431.130,00	0,68
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0	103,294	3.098.820,00	0,48
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,425	1.034.245,00	0,16
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	300.000	300.000	0	100,917	302.749,50	0,05
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	1.300.000	1.300.000	0	102,892	1.337.589,50	0,21
XS0925519380	1,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 13/17		EUR	1.800.000	0	0	100,540	1.809.720,00	0,28
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0	104,805	1.362.465,00	0,21
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	600.000	600.000	0	101,199	607.194,00	0,09
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	600.000	1.300.000	700.000	98,795	592.767,00	0,09
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20		EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,537	1.624.584,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0366066149	6,1250 % ING Bank N.V. FLR MTN 08/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 108,416	1.409.408,00	0,22
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 108,547	1.519.651,00	0,23
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0	% 107,156	1.071.555,00	0,16
XS0542591580	3,2500 % Investor AB MTN 10/18		EUR	1.600.000	0	0	% 106,046	1.696.736,00	0,26
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 102,454	1.280.675,00	0,20
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 102,939	1.338.200,50	0,21
FR0011584929	1,8750 % Kering S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0	% 103,652	1.036.515,00	0,16
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	4.000.000	0	5.000.000	% 126,089	5.043.560,00	0,77
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	10.000.000	12.500.000	2.500.000	% 118,155	11.815.500,00	1,81
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	5.000.000	0	2.000.000	% 114,729	5.736.450,00	0,88
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 101,100	6.065.970,00	0,93
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	14.200.000	4.000.000	5.400.000	% 112,589	15.987.638,00	2,45
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	6.000.000	0	1.500.000	% 126,389	7.583.340,00	1,16
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	7.500.000	5.500.000	9.700.000	% 122,462	9.184.612,50	1,41
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18		EUR	14.500.000	10.000.000	2.500.000	% 100,492	14.571.340,00	2,24
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 103,596	5.179.800,00	0,80
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MTN 16/23		EUR	3.750.000	3.750.000	0	% 102,039	3.826.443,75	0,59
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 111,084	1.333.002,00	0,20
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 100,715	1.410.003,00	0,22
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	4.900.000	0	% 103,464	5.069.711,50	0,78
XS0729188606	3,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 12/17		EUR	2.800.000	0	0	% 100,417	2.811.662,00	0,43
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	1.700.000	0	0	% 106,659	1.813.203,00	0,28
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	400.000	0	% 100,752	403.006,00	0,06
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	500.000	500.000	0	% 104,124	520.620,00	0,08
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 103,448	1.137.928,00	0,17
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 113,635	1.590.883,00	0,24
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Soci- ety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 100,293	1.153.369,50	0,18
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0	% 121,806	1.218.060,00	0,19
XS1520713022	0,0000 % Niederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	600.000	600.000	0	% 100,125	600.747,00	0,09
XS1409382030	1,0000 % Niederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	700.000	700.000	0	% 101,662	711.634,00	0,11
XS0931144009	1,2500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	700.000	700.000	0	% 102,093	714.651,00	0,11
XS0966078221	1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,305	1.033.045,00	0,16
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,309	1.053.090,00	0,16
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	300.000	0	% 100,177	300.529,50	0,05
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0	% 105,439	1.476.139,00	0,23
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 109,359	1.421.667,00	0,22
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 126,695	6.334.725,00	0,97
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	12.000.000	0	5.900.000	% 111,014	13.321.620,00	2,05
IE00B4531D47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	7.500.000	2.000.000	6.500.000	% 123,223	9.241.687,50	1,42
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,410	1.014.100,00	0,16
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18		EUR	11.000.000	0	6.000.000	% 107,277	11.800.470,00	1,81
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	3.800.000	6.000.000	13.700.000	% 121,848	4.630.224,00	0,71
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19		EUR	18.500.000	5.000.000	2.000.000	% 110,474	20.437.597,50	3,13
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	11.800.000	0	0	% 118,045	13.929.310,00	2,14
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	11.500.000	0	2.500.000	% 120,188	13.821.620,00	2,12
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18		EUR	9.700.000	0	5.000.000	% 105,124	10.197.028,00	1,57
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 110,105	550.525,00	0,08
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesobl. 16/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,312	3.069.360,00	0,47
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	3.000.000	500.000	1.000.000	% 141,310	4.239.300,00	0,65
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24		EUR	4.300.000	1.000.000	0	% 113,572	4.883.596,00	0,75
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,417	1.217.004,00	0,19
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	1.200.000	500.000	% 104,761	733.323,50	0,11
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	750.000	750.000	0	% 102,593	769.447,50	0,12
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	800.000	0	% 100,005	800.036,00	0,12
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0	% 113,127	1.357.518,00	0,21
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas HI- dgs GP EUR MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0	% 103,617	1.036.165,00	0,16
XS0986610425	2,3750 % SKF, AB Notes 13/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,209	1.072.085,00	0,16
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 102,125	1.327.625,00	0,20
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	900.000	0	% 102,131	919.174,50	0,14
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 100,908	1.412.712,00	0,22
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 107,961	1.403.493,00	0,22
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	4.900.000	3.000.000	% 102,822	1.953.608,50	0,30

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0969574325	2,0000 % Statoil ASA MTN 13/20		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	% 107,221	1.608.315,00	0,25
XS0540187894	3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 10/17		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,019	1.030.190,00	0,16
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	800.000	800.000	0	% 99,014	792.108,00	0,12
XS0747771128	4,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 12/17		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,911	1.009.110,00	0,15
XS0765295828	2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin. IV BV EUR MTN 12/19		EUR	900.000	900.000	0	% 106,087	954.783,00	0,15
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19		EUR	800.000	800.000	0	% 100,725	805.800,00	0,12
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	500.000	1.300.000	800.000	% 110,562	552.807,50	0,08
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19		EUR	950.000	950.000	0	% 101,630	965.485,00	0,15
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 104,230	1.354.983,50	0,21
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 101,188	1.163.662,00	0,18
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/21		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,425	3.042.735,00	0,47
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/23		EUR	800.000	800.000	0	% 100,308	802.464,00	0,12
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 106,318	1.488.452,00	0,23
XS0359388690	6,0000 % UBS AG (London Branch) MTN 08/18		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 108,495	1.410.435,00	0,22
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.000.000	250.000	0	% 101,662	1.016.620,00	0,16
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24		EUR	700.000	700.000	0	% 99,674	697.714,50	0,11
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	2.700.000	0	% 99,868	2.696.436,00	0,41
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	550.000	0	% 103,414	568.777,00	0,09
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 101,776	305.326,50	0,05
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,495	1.074.945,00	0,17
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 99,367	496.835,00	0,08
DE000A161ZQ3	0,7500 % WL BANK AG Westf. Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.371 16/26		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 103,060	1.133.654,50	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								47.454.011,75	7,28
Verzinsliche Wertpapiere								47.454.011,75	7,28
EUR-Anleihen								47.454.011,75	7,28
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	900.000	0	% 101,079	909.711,00	0,14
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	950.000	0	% 102,924	977.778,00	0,15
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	900.000	0	% 101,031	909.274,50	0,14
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 100,909	1.059.544,50	0,16
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 108,843	1.088.430,00	0,17
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	900.000	0	% 110,005	990.045,00	0,15
XS0542522692	3,3750 % Atlantia S.p.A. MTN 10/17		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,827	1.028.270,00	0,16
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	500.000	500.000	0	% 120,827	604.132,50	0,09
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,687	1.006.870,00	0,15
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/26		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 104,771	1.152.475,50	0,18
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 102,497	1.127.467,00	0,17
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	800.000	800.000	0	% 102,263	818.100,00	0,13
ES0413790439	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPU- LARBAN) Céd. Hipotec. 16/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,019	1.020.190,00	0,16
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	800.000	800.000	0	% 99,998	799.980,00	0,12
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	900.000	900.000	0	% 102,463	922.167,00	0,14
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 99,357	1.192.284,00	0,18
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,437	1.024.370,00	0,16
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	4.250.000	0	% 101,710	4.322.675,00	0,66
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 100,141	1.051.475,25	0,16
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 111,619	1.451.047,00	0,22
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 102,919	1.132.109,00	0,17
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec. FTA MT Bonos S.18 13/19		EUR	7.400.000	0	0	% 107,241	7.935.797,00	1,22
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	1.000.000	600.000	0	% 107,023	1.070.230,00	0,16
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 16/24		EUR	500.000	500.000	0	% 100,130	500.647,50	0,08
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 99,809	1.097.899,00	0,17
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank AB MTN 16/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 103,071	1.339.923,00	0,21
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. EUR Notes 13(13/21)		EUR	1.000.000	0	0	% 108,542	1.085.420,00	0,17
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0	% 106,700	1.066.995,00	0,16
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	950.000	950.000	0	% 102,975	978.262,50	0,15
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	800.000	800.000	0	% 101,227	809.812,00	0,12
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 102,479	1.639.656,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	113,707	1.478.191,00	0,23
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	104,497	1.358.454,50	0,21
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	107,516	1.075.160,00	0,17
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,084	1.429.169,00	0,22
Nichtnotierte Wertpapiere								977,71	0,00
Aktien								977,71	0,00
Irland								977,71	0,00
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	977.707	0	0 EUR	0,001	977,71	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR 612.350.625,08	94,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	7.585.465,01		%	100,000	7.585.465,01	1,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		DKK	43.647,79		%	100,000	5.866,76	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		GBP	12.904,48		%	100,000	15.132,78	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		PLN	8.901,47		%	100,000	2.005,72	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		SEK	1.212,79		%	100,000	124,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		AUD	14.550,66		%	100,000	10.210,27	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		CHF	27.581,91		%	100,000	25.539,99	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		JPY	166.030,00		%	100,000	1.379,87	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		NZD	417,19		%	100,000	280,31	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		USD	3.602,74		%	100,000	3.380,63	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 7.649.385,77	1,16
Geldmarktpapiere									
EUR									
ES0L01701207	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letr.d.Tesoro 16/17		EUR	16.400.000	25.000.000	8.600.000 %	100,056	16.409.184,00	2,52
IT0005160111	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 16/17		EUR	9.700.000	25.000.000	15.300.000 %	100,044	9.704.268,00	1,49
Summe Geldmarktpapiere								EUR 26.113.452,00	4,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 33.762.837,77	5,17
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	4.335.464,14				4.335.464,14	0,67
	Dividendenansprüche		EUR	89.002,27				89.002,27	0,01
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	150,10				150,10	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	10.165.361,51				10.165.361,51	1,56
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	191.441,61				191.441,61	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 14.781.419,63	2,27
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-208.110,83				-208.110,83	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-8.638.423,82				-8.638.423,82	-1,33
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-744.229,15				-744.229,15	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -9.590.763,80	-1,47
Rückstellungen									
	Steuerrückstellungen		EUR	-70.713,33				-70.713,33	-0,01
Summe Rückstellungen								EUR -70.713,33	-0,01
Fondsvermögen								EUR 651.233.405,35	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					7.296.448	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,05
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	651.232.420,42
Umlaufende Anteile	7.296.447,095
Anteilwert	89,25

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	984,93
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	984,93

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.11.2016 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2016

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85275
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43985
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,74650
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,07995
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,43805
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,06570
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	120,32285
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,42510
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1 Euro = NZD	1,48830

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974276082	Ontex Group N.V. Actions Nom.	STK	110.810	110.810
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	16.720	88.497
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	3.970	17.720
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	1.170	38.350
DE000ENAC999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	2.630	86.129
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	8.290	43.904
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	12.750	67.491
DE000A1ML711	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	136.950	136.950
Frankreich				
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	1.200	39.237
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	490	16.150
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	12.780	56.220
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	830	27.250
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	35.830	189.570
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	50	1.780
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	830	27.296
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	1.200	39.392
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	118.960	118.960
Italien				
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	9.170	300.065
Niederlande				
NL0000303600	ING Groep N.V. Cert.van Aandelen	STK	201.510	1.065.920
Spanien				
ES0127797019	EDP Renováveis S.A. Acciones Port.	STK	5.250	171.664
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Norm.	STK	72.200	381.898
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	8.836	153.884
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1361120238	0,1250 % Agence Française Développement MTN 16/21	EUR	2.600.000	2.600.000
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26	EUR	150.000	150.000
FR0010870949	4,5000 % Alstom S.A. Notes 10/20	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010989111	5,0000 % APRR Notes 11/17	EUR	0	1.000.000
XS1346228577	3,3750 % AXA S.A. FLR MTN 16/47	EUR	800.000	800.000
XS1344742892	0,1000 % Bank of Montreal MT Cov. Bonds 16/19	EUR	3.500.000	3.500.000
DE000A1R0XG3	2,0000 % BASF SE MTN 12(12/22)	EUR	0	1.800.000
XS1396260520	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20	EUR	800.000	800.000
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1379128215	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/19	EUR	1.400.000	1.400.000
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44	EUR	0	12.500.000
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	0	2.000.000
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR	0	9.000.000
FR0010915660	3,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 10/21	EUR	0	4.500.000
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24	EUR	350.000	350.000
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28	EUR	400.000	400.000
XS1396767854	1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS0256171777	4,3750 % German Post. Pens. Sec. 2 PLC Notes 06/22 C.I.C	EUR	0	1.950.000
XS0456567055	4,6250 % Heineken N.V. MTN 09/16	EUR	0	1.000.000
DE000HSH4VR4	0,7500 % HSH Nordbank AG IHS S.2262 14/16	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26	EUR	500.000	500.000
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26	EUR	250.000	250.000
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
XS0411850075	7,5000 % Kon. KPN N.V. MTN 09/19	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0000304130	5,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.44 04/35	EUR	1.600.000	9.600.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	0	7.000.000
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37	EUR	0	5.800.000
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21	EUR	0	900.000
ES0000012018	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 06/17	EUR	0	22.000.000
ES00000123Q7	4,5000 % Königreich Spanien Bonos 12/18	EUR	8.300.000	8.300.000
ES00000124C5	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/28	EUR	3.500.000	10.700.000
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32	EUR	0	6.900.000
DE0002760980	3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21	EUR	5.000.000	5.000.000

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A1KRBE9	1,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1208 12/20	EUR	0	2.800.000
DE000A1RQCU0	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.1601 16/19	EUR	3.000.000	3.000.000
DE000A13R9I7	0,0500 % LBBW-Förderbank MTN S.5556 16/21	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28	EUR	600.000	600.000
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 16/21	EUR	900.000	900.000
XS1167204699	1,2500 % Lloyds Bank PLC MTN 15/25	EUR	1.300.000	1.300.000
XS0690482426	3,1250 % Nationwide Building Society MTN 11/16	EUR	0	1.000.000
XS1241546420	1,1250 % Nationwide Building Society MTN 15/22	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1361603209	0,0500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/21	EUR	2.200.000	2.200.000
XS0826531120	1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 12/22	EUR	0	1.300.000
FR0011022110	5,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 11/17	EUR	0	1.000.000
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26	EUR	900.000	900.000
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38	EUR	0	7.000.000
FR0011059088	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 10/21	EUR	0	10.600.000
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45	EUR	0	8.000.000
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29	EUR	2.000.000	8.800.000
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34	EUR	0	7.800.000
IT0004793474	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 12/17	EUR	0	12.300.000
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44	EUR	2.000.000	5.600.000
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27	EUR	2.000.000	16.200.000
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28	EUR	400.000	400.000
XS0674635288	3,6250 % Santander UK PLC Mortg.Cov. MTN 11/16	EUR	0	1.650.000
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20	EUR	0	400.000
XS1346816322	0,1000 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 16/19	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0169888558	5,0000 % Vodafone Group PLC MTN 03/18	EUR	1.400.000	1.400.000
XS0269268586	4,0000 % WM Covered Bond Program Asset Cov. MTN 06/16	EUR	0	2.350.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES0673516979	Repsol S.A. Anrechte	STK	124.075	124.075
ES0673516987	Repsol S.A. Anrechte	STK	114.804	114.804
ES06784309A5	Telefónica S.A. Anrechte	STK	0	145.048
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0211845252	4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 12/19	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0252366702	4,3750 % American International Grp Inc MTN 06/16	EUR	0	450.000
FR0011261890	1,5000 % Engie S.A. MTN 12/16	EUR	1.000.000	2.850.000
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank AB MTN 15/25	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1369254310	1,0000 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19	EUR	400.000	400.000
XS1370695477	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 16/21	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0005582532	Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Inhaber-STRIP VVPR	STK	0	76.912
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	20.200	109.936
Spanien				
ES0173516099	Repsol S.A. Acciones Port.Em.06/16	STK	2.943	2.943

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund (10,0))	EUR	16.014

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.256.432,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.204.988,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		533.682,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.920.846,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.380,89
a) Negative Einlagezinsen	-3.473,05	
b) Positive Einlagezinsen	7.853,94	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-149.611,29
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	-234.242,37	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	84.631,08	
7. Sonstige Erträge		10.162,63
Summe der Erträge		15.780.881,52
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-144,56
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-7.541.936,40
3. Sonstige Aufwendungen		-12.841,04
Summe der Aufwendungen		-7.554.922,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.225.959,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		50.138.673,41
2. Realisierte Verluste		-10.846.264,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		39.292.409,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		47.518.368,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-59.094.639,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-4.308.417,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-63.403.056,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.884.687,68

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

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

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.10.2016 bis 30.11.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,42
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,08
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2,15
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,03
Summe der Erträge		2,62
II. Aufwendungen		
1. Pauschalvergütung ¹⁾		-0,96
Summe der Aufwendungen		-0,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		1,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3,30
2. Realisierte Verluste		-2,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		0,53
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		2,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-14,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2,82
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-17,26
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-15,07

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)**Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		682.400.670,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-13.815.937,75
2. Mittelzufluss (netto)		-1.651.873,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.874.689,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.526.562,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		184.248,68
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.884.687,68
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-59.094.639,15
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-4.308.417,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		651.232.420,42

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

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-15,07
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-14,44
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		984,93

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

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	102.124.579,53	14,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	47.518.368,66	6,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-42.695.318,51	-5,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	-97.684.863,06	-13,39
III. Gesamtausschüttung	9.262.766,62	1,27
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	9.262.766,62	1,27

Umlaufende Anteile: Stück 7.296.447

^{*)} Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.**Anteilklasse: Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)****Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2,19	2,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-0,58	-0,58
II. Wiederanlage	1,61	1,61

Umlaufende Anteile: Stück 1

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

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2015 - 30.11.2016	-2,31
2 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2016	4,62
3 Jahre	30.11.2013 - 30.11.2016	15,23
4 Jahre	30.11.2012 - 30.11.2016	22,34
5 Jahre	30.11.2011 - 30.11.2016	41,16
10 Jahre	30.11.2006 - 30.11.2016	45,88

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)

		%
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2016	-1,30

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

Anteilklassen

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

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

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

Anhang

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,40 %

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 01.12.2015 bis 30.11.2016 99,45 %

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

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: EURO STOXX 50 TOTAL RETURN,
 Rententeil: Barclays Capital Euro-Aggregate Index 1-10 Years Bond Index

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	89,25 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	984,93 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	7.296.447,095
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	1,000

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	1,15 %
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,10 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	-
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	7.541.936,40 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,96 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Erträge aus Class Action	EUR	10.162,63
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR		EUR	--
Sonstige Aufwendungen			
Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-12.841,04
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR		EUR	--

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Allianz Flexi Rentenfonds -A-	225.260,84 EUR
Allianz Flexi Rentenfonds -IT2-	0,10 EUR

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.

Erläuterung zum Ausweis der Steuerrückstellung

Als „Steuerrückstellung“ werden ungewisse Verbindlichkeiten ausgewiesen, für welche die Voraussetzungen gem. § 36a Absatz 1 bis 3 EStG in Zusammenhang mit der Kapitalertragsteuer auf ausgezahlte inländische Dividendeneinnahmen nicht vorliegen.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2015 bis zum 31.12.2015

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

Anzahl Mitarbeiter 1.678

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.269.582	9.331.359	3.259.474	3.937.648	614.622	1.519.615
Variable Vergütung	103.480.985	29.384.056	11.960.620	10.991.691	547.551	5.884.194
Gesamtvergütung	258.750.567	38.715.415	15.220.094	14.929.339	1.162.173	7.403.809

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Risikoträger

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Frankfurt am Main, den 20. März 2017

Allianz Global Investors GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Allianz Flexi Rentenfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 20. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge

Ausschüttung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		Allianz Flexi Rentenfonds A - EUR für den Zeitraum 01.12.2015 bis 30.11.2016 ISIN: DE0008471921	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	1,28999	1,28999	1,28999
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,28999	1,28999	1,28999
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,37611	0,37611	0,37611
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,66611	1,66611	1,66611
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	0,51897	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,05410	0,05410
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,09164	1,09164
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,19083	0,19083	0,19083
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,19083	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	1,52545	1,52545	1,52545
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,14066	0,14066	0,14066
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	0,43242	0,43242	0,43242
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,02953	0,02953	0,02953
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,02953	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,02050	0,02050	0,02050
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 06. Februar 2017 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	1,66611	1,43688	1,61201
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	0,00000	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		Zahlung am 06.02.2017, Globalurkunde			

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

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

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 06. Februar 2017.

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

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2015/2016 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Thesaurierung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		Allianz Flexi Rentenfonds IT2 - EUR für den Zeitraum 10.10.2016 bis 30.11.2016 ISIN: DE000A2AMPQ3	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	2,14000	2,14000	2,14000
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	2,14000	2,14000	2,14000
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	-	0,36000	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ¹⁾	-	0,00000	0,00000
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,78000	1,78000
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ¹⁾	0,27000	0,27000	0,27000
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,27000	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ¹⁾	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	2,14000	2,14000	2,14000
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	0,36000	0,36000	0,36000
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ^{1) 2)}	0,03000	0,03000	0,03000
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,03000	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) ¹⁾	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{1) 2)}	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,03000	0,03000	0,03000
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 01. Dezember 2016 gefasst.			
36		Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
37		- steuerpflichtig	2,14000	1,99600	2,14000
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	0,00000	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		-			

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

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

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 30. November 2016.

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

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016 gelten mit Geschäftsjahresschluss am 30.11.2016 als zugeflossen (Steuererklärung 2016). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens Allianz Flexi Rentenfonds (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 20. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Patricia Richert
Steuerberaterin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ARGENTINA	EUROCLEAR BANK S.A - Indirect via HSBC Bank Argentina S.A. for equities
AUSTRALIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
AUSTRIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BAHRAIN	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
BANGLADESH	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED
BELGIUM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
BENIN	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
BERMUDA	BANK OF BERMUDA (HSBC Group)
BOTSWANA	STANDARD CHARTERED BANK OF BOTSWANA LTD
BRAZIL	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA
BULGARIA	UNICREDIT BULBANK A.D.
BURKINA FASO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
CANADA	ROYAL BANK OF CANADA (INVESTOR & TREASURY SERVICES)
CHILE	BANCO DE CHILE (CITIBANK N.A)
CHINA	BNP PARIBAS CHINA LTD limited to the Fixed Income Product traded on the China Interbank bond Market HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED
COLOMBIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA BOGOTA
COSTA RICA	BANCO BCT S.A.
CROATIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via Zagrebacka Banka d.d., Zagreb
CYPRUS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
CZECH REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC PRAGUE BRANCH
DENMARK	NORDEA BANK DANMARK A/S
EGYPT	CITIBANK N.A. Egypt
ESTONIA	AS SEB PANK
FINLAND	NORDEA BANK FINLAND PLC
FRANCE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GERMANY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GHANA	STANDARD CHARTERED BANK OF GHANA LTD
GREECE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
GUINEA - BISSAU	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
HONG KONG SAR	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A
HUNGARY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
ICELAND	ISLANDSBANKI
INDIA	BNP PARIBAS
INDONESIA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, JAKARTA
INTERNATIONAL CSD	CLEARSTREAM BANKING SA
INTERNATIONAL CSD	EUROCLEAR BANK SA
IRELAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
ISRAEL	CITIBANK N.A. ISRAEL

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
ITALY	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
IVORY COAST	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
JAPAN	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, TOKYO
KAZAKHSTAN	JSC CITIBANK KAZAKHSTAN
KENYA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
KOREA, REPUBLIC OF	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, SEOUL
KUWAIT	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
LATVIA	AS SEB BANKA
LITHUANIA	AB SEB BANKAS
MALAYSIA	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD, KUALA LUMPUR
MALI	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
MALTA	CLEARSTREAM BANKING SA
MAURITIUS	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, PORT-LOUIS
MEXICO	BANCO NACIONAL DE MEXICO (BANAMEX)
MOROCCO	BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
NAMIBIA	STANDARD BANK OF NAMIBIA LIMITED
NETHERLANDS	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NEW ZEALAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
NIGER	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
NIGERIA	STANBIC IBTC BANK
NORWAY	NORDEA BANK NORGE ASA
OMAN	HSBC BANK OMAN SAOG
PAKISTAN	CITIBANK N.A. KARACHI
PERU	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SOCIEDAD FIDUCIARIA BOGOTA
PHILIPPINES	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, MANILA
POLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
PORTUGAL	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
QATAR	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
ROMANIA	CITIBANK EUROPE PLC BUCHAREST BRANCH
RUSSIA	AO CITIBANK (JOINT STOCK COMPANY COMMERCIAL BANK CITIBANK)
SAUDI ARABIA	HSBC SAUDI ARABIA LIMITED
SENEGAL	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
SERBIA	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG VIENNA - Indirect via UniCredit Bank Srbija d.d., Belgrad
SINGAPORE	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. - Indirect via United Overseas Bank LTD for government bonds
SLOVAK REPUBLIC	CITIBANK EUROPE PLC BRATISLAVA BRANCH
SLOVENIA	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D. LJUBLJANA - Indirect via UniCredit Bank Slovenija d.d., Ljubljana
SOUTH AFRICA	STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LIMITED
SPAIN	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
SRI LANKA	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, COLOMBO
SWEDEN	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)
SWITZERLAND	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
TAIWAN, ROC	HSBC BANK (TAIWAN) LIMITED
TANZANIA	STANBIC BANK TANZANIA LIMITED

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
THAILAND	HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP LIMITED, BANGKOK
TOGO	STANDARD CHARTERED BANK CÔTE D'IVOIRE SA
TUNISIA	UNION INTERNATIONALE DES BANQUES (SGSS)
TURKEY	TEB SECURITIES SERVICES
UGANDA	STANDARD CHARTERED BANK UGANDA LIMITED
UAE (Dubai)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UAE (Abu Dhabi)	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
UNITED KINGDOM	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A.
URUGUAY	BANCO ITAU URUGUAY S.A.
USA	BNP PARIBAS NEW YORK BRANCH
VIETNAM	HSBC BANK (VIETNAM) LTD
ZAMBIA	STANDARD CHARTERED BANK PLC
ZIMBABWE	STANDARD CHARTERED BANK ZIMBABWE LIMITED

Stand: 01.02.2017

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

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Stand: 30. November 2016

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

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

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

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

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

Dr. Bettina Corves-Wunderer
Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters

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

Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

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
www.allianzglobalinvestors.de

