

Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2017

Allianz Flexi Rentenfonds

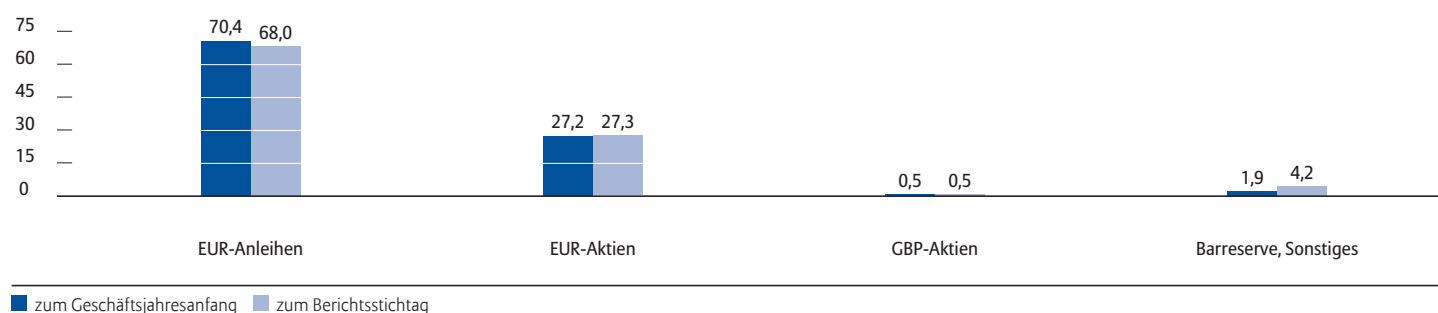
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds	
Vermögensübersicht zum 31.05.2017.....	2
Vermögensaufstellung zum 31.05.2017.....	3
Anteilklassen	13
Ihre Partner.....	16
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	17

Allianz Flexi Rentenfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.05.2017	30.11.2016	30.11.2015	30.11.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	672,2	651,2	682,4	615,3
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	53.131,45 ²⁾	984,93 ²⁾	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	92,81	89,25	93,31	89,23
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.039,08	984,93	--	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 10.10.2016

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

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	187.155.652,42	27,83
Deutschland	54.591.239,42	8,13
Frankreich	63.882.190,15	9,49
Niederlande	32.143.199,52	4,78
Italien	12.337.058,34	1,84
Irland	5.671.244,63	0,84
Spanien	10.580.413,21	1,57
Belgien	1.013.540,00	0,15
Luxemburg	2.711.838,30	0,40
Finnland	4.224.928,85	0,63
2. Anleihen	456.904.536,11	67,99
Deutschland	55.248.534,25	8,24
Frankreich	60.267.706,00	8,99
Niederlande	35.173.342,60	5,25
Italien	86.860.640,50	12,90
Irland	14.584.189,75	2,18
Dänemark	4.386.848,75	0,65
Spanien	74.165.309,00	11,02
Belgien	22.773.320,00	3,38
Luxemburg	1.463.622,75	0,22
Norwegen	13.291.395,25	1,98
Schweden	5.818.959,01	0,86
Finnland	6.328.169,00	0,94
Österreich	8.384.228,00	1,25
Schweiz	2.714.016,50	0,40
Lettland	550.692,50	0,08
Großbritannien	15.062.958,75	2,22
USA	32.477.568,75	4,85
Kanada	3.851.321,00	0,57
Mexiko	3.224.263,75	0,48
Curaçao	945.981,00	0,14
Korea, Republik	806.428,00	0,12
Australien	1.015.205,00	0,15
Sonstige	7.509.836,00	1,12
3. Bankguthaben	25.584.042,15	3,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.306.995,89	0,64
II. Verbindlichkeiten	-1.486.516,85	-0,22
III. Rückstellungen	-234.200,03	-0,03
IV. Fondsvermögen	672.230.509,69	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	187.155.652,42	27,83
EUR	183.520.142,60	27,29
GBP	3.635.509,82	0,54
2. Anleihen	456.904.536,11	67,99
EUR	456.904.536,11	67,99
3. Bankguthaben	25.584.042,15	3,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.306.995,89	0,64
II. Verbindlichkeiten	-1.486.516,85	-0,22
III. Rückstellungen	-234.200,03	-0,03
IV. Fondsvermögen	672.230.509,69	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								598.882.812,57	89,08
Aktien								187.154.674,71	27,83
Deutschland								54.591.239,42	8,13
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	8.010	0	8.090 EUR	173,000	1.385.730,00	0,21
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	0	0 EUR	171,150	7.541.040,15	1,12
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	84.389	0	14.170 EUR	84,030	7.091.207,67	1,05
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	24.290	0	4.060 EUR	52,230	1.268.666,70	0,19
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	104.790	0	17.600 EUR	17,855	1.871.025,45	0,28
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien		STK	56.420	65.880	9.460 EUR	34,980	1.973.571,60	0,29
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	59.990	0	10.070 EUR	75,820	4.548.441,80	0,68
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien		STK	42.590	0	3.070 EUR	42,300	1.801.557,00	0,27
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	38.120	0	1.420 EUR	36,680	1.398.241,60	0,21
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	81.780	92.090	10.310 EUR	19,820	1.620.879,60	0,24
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	50.350	0	8.450 EUR	64,330	3.239.015,50	0,48
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	29.350	0	1.090 EUR	106,550	3.127.242,50	0,47
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	89.155	0	18.250 EUR	95,090	8.477.748,95	1,26
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	54.567	0	14.910 EUR	126,700	6.913.638,90	1,03
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	47.520	0	7.970 EUR	49,100	2.333.232,00	0,35
Frankreich								63.882.190,15	9,49
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	39.060	2.640	8.180 EUR	42,245	1.650.089,70	0,25
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	224.980	88.550	48.360 EUR	23,670	5.325.276,60	0,79
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	110.675	7.240	18.580 EUR	63,410	7.017.901,75	1,04
FR0000125338	Cap Gemini S.A. Actions Port.		STK	53.874	3.520	9.050 EUR	91,540	4.931.625,96	0,73
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	75.660	88.360	12.700 EUR	66,750	5.050.305,00	0,75
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	27.760	1.810	4.650 EUR	86,460	2.400.129,60	0,36
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	25.109	1.930	9.430 EUR	227,300	5.707.275,70	0,85
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	181.340	12.550	42.860 EUR	15,705	2.847.944,70	0,42
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	71.110	4.650	11.940 EUR	88,030	6.259.813,30	0,93
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	19.412	1.260	3.240 EUR	121,000	2.348.852,00	0,35
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.		STK	148.000	9.680	24.860 EUR	16,185	2.395.380,00	0,36
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	16.660	1.080	2.780 EUR	98,200	1.636.012,00	0,24
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	196.444	12.850	33.000 EUR	47,210	9.274.121,24	1,38
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	50.830	3.320	8.540 EUR	77,030	3.915.434,90	0,58
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	100.290	7.810	39.150 EUR	31,130	3.122.027,70	0,46
Niederlande								32.143.199,52	4,78
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam		STK	115.553	0	19.410 EUR	23,340	2.697.007,02	0,40
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	845.650	0	142.140 EUR	14,880	12.583.272,00	1,87
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	1.202.395	0	202.130 EUR	3,011	3.620.411,35	0,54
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam		STK	175.370	0	29.460 EUR	18,355	3.218.916,35	0,48
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen		STK	197.704	41.150	31.680 EUR	50,700	10.023.592,80	1,49
Italien								12.337.058,34	1,84
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	236.861	0	39.800 EUR	14,130	3.346.845,93	0,50
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	1.787.354	0	375.400 EUR	2,540	4.539.879,16	0,68
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	34.550	0	5.800 EUR	24,970	862.713,50	0,13
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	228.075	256.825	28.750 EUR	15,730	3.587.619,75	0,53
Irland								5.670.266,92	0,84
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	25.990	0	4.360 EUR	78,290	2.034.757,10	0,30
IE0033024807	UDG Healthcare PLC Reg.Shares		STK	395.781	0	66.520 GBP	8,020	3.635.509,82	0,54
Spanien								10.580.413,21	1,57
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	19.390	0	25.820 EUR	51,000	988.890,00	0,15
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	424.082	8.682	70.960 EUR	7,329	3.108.096,98	0,46
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	125.760	0	21.130 EUR	36,345	4.570.747,20	0,68
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	127.597	3.910	24.900 EUR	14,990	1.912.679,03	0,28
Belgien								1.013.540,00	0,15
BE0003884047	Umicore S.A. Actions Nom. New		STK	17.000	0	2.850 EUR	59,620	1.013.540,00	0,15
Luxemburg								2.711.838,30	0,40
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)		STK	124.140	0	69.100 EUR	21,845	2.711.838,30	0,40
Finnland								4.224.928,85	0,63
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares		STK	55.320	0	9.290 EUR	34,880	1.929.561,60	0,29
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	404.470	0	67.980 EUR	5,675	2.295.367,25	0,34
Verzinsliche Wertpapiere								411.728.137,86	61,25
EUR-Anleihen								411.728.137,86	61,25
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Maersk A/S MTN 12/19		EUR	1.000.000	0	0 %	107,335	1.073.350,00	0,16
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	103,061	1.958.159,00	0,29
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	0 %	107,171	1.393.216,50	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,639	1.509.585,00	0,22
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	550.000	0	0	% 103,518	569.349,00	0,08
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0	% 101,717	1.017.165,00	0,15
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20		EUR	500.000	0	0	% 107,169	535.845,00	0,08
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0	% 107,644	538.217,50	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0	% 101,527	609.162,00	0,09
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0	% 103,854	1.350.102,00	0,20
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0	% 126,668	1.140.007,50	0,17
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	% 99,700	598.197,00	0,09
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	500.000	0	% 101,488	507.440,00	0,08
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 100,548	1.709.316,00	0,25
XS1368698251	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0	% 101,228	1.315.957,50	0,20
XS1342516629	1,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/26		EUR	4.900.000	0	0	% 104,070	5.099.430,00	0,76
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0	% 103,811	934.299,00	0,14
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	700.000	0	0	% 108,526	759.678,50	0,11
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22		EUR	1.300.000	0	0	% 125,934	1.637.142,00	0,24
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0	% 103,101	1.031.005,00	0,15
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	700.000	0	0	% 101,394	709.754,50	0,11
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	750.000	750.000	0	% 100,488	753.660,00	0,11
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0	% 107,583	860.660,00	0,13
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	0	0	% 101,205	607.230,00	0,09
XS1105264821	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 14/18		EUR	1.500.000	0	0	% 100,840	1.512.592,50	0,23
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21		EUR	800.000	800.000	0	% 100,171	801.364,00	0,12
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	1.300.000	0	0	% 101,455	1.318.915,00	0,20
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	800.000	0	% 100,875	1.614.000,00	0,24
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	1.300.000	0	0	% 101,639	1.321.307,00	0,20
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	1.100.000	0	0	% 103,193	1.135.123,00	0,17
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	800.000	0	% 100,339	802.712,00	0,12
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19		EUR	1.000.000	0	0	% 102,241	1.022.410,00	0,15
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	700.000	0	0	% 101,030	707.210,00	0,11
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0	% 109,009	1.962.162,00	0,29
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	9.100.000	3.000.000	0	% 104,010	9.464.864,50	1,41
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 99,525	6.966.715,00	1,04
DE0001141737	0,0000 % Bundesrep.Deutsch- land Bundesobl. S.173 16/21		EUR	13.000.000	0	3.000.000	% 102,210	13.287.235,00	1,98
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0	% 102,307	5.013.043,00	0,75
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0	% 101,284	1.012.835,00	0,15
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0	% 99,552	895.963,50	0,13
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0	% 102,624	1.334.112,00	0,20
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	900.000	0	0	% 109,416	984.744,00	0,15
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	800.000	400.000	0	% 106,588	852.700,00	0,13
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Aus- tralia Mortg.Cov.MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	% 101,521	1.015.205,00	0,15
DE000A1Z7C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19		EUR	1.300.000	0	0	% 100,910	1.311.830,00	0,20
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0	% 103,133	1.340.722,50	0,20
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 107,245	1.501.430,00	0,22
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20		EUR	1.200.000	0	0	% 101,163	1.213.956,00	0,18
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0	% 110,833	1.440.829,00	0,21
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/24		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 101,232	1.113.546,50	0,17
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0	% 103,283	1.342.679,00	0,20
DE000A1PCWA5	2,3750 % Daimler AG MTN 12/22		EUR	1.300.000	0	0	% 110,827	1.440.744,50	0,21
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance B.V. MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0	% 113,879	1.594.306,00	0,24
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0	% 114,181	1.484.353,00	0,22
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	% 101,204	506.020,00	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0	% 119,627	837.389,00	0,12
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0	% 100,388	823.181,60	0,12
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0	% 102,219	1.073.294,25	0,16
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0	% 102,009	1.224.108,00	0,18
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0	% 103,036	721.248,50	0,11
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,065	1.010.650,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE0002420926	2,7500 % Eandis CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	112,669	1.126.685,00	0,17
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	0	0 %	101,848	712.932,50	0,11
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/26		EUR	4.400.000	0	0 %	100,459	4.420.196,00	0,66
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0 %	102,988	3.089.640,00	0,46
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	103,634	1.036.335,00	0,15
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	400.000	0 %	100,006	400.024,00	0,06
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	300.000	0	0 %	100,912	302.734,50	0,05
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	1.300.000	0	0 %	102,517	1.332.714,50	0,20
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	100,803	1.360.840,50	0,20
XS1551446880	1,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 17/27		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	100,216	1.403.017,00	0,21
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	104,621	1.360.073,00	0,20
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	600.000	0	0 %	103,922	623.529,00	0,09
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	100,940	1.463.622,75	0,22
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	1.000.000	0 %	99,225	1.587.600,00	0,24
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20		EUR	1.600.000	0	0 %	101,548	1.624.768,00	0,24
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0 %	101,439	507.192,50	0,08
XS0366066149	6,1250 % ING Bank N.V. FLR MTN 08/23		EUR	1.300.000	0	0 %	105,930	1.377.083,50	0,20
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18		EUR	1.400.000	0	0 %	105,941	1.483.167,00	0,22
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0 %	106,199	1.061.985,00	0,16
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.250.000	0	0 %	102,324	1.279.043,75	0,19
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	103,604	1.346.852,00	0,20
FR0011584929	1,8750 % Kering S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	102,661	1.026.610,00	0,15
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	350.000	0 %	101,427	354.992,75	0,05
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	4.000.000	0	0 %	124,060	4.962.380,00	0,74
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	12.000.000	2.000.000	0 %	117,502	14.100.240,00	2,09
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	4.000.000	0	1.000.000 %	114,083	4.563.300,00	0,68
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	2.000.000	0	4.000.000 %	101,376	2.027.520,00	0,30
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	19.700.000	5.500.000	0 %	112,008	22.065.576,00	3,27
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	6.000.000	0	0 %	126,147	7.568.790,00	1,13
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	9.000.000	3.000.000	1.500.000 %	123,305	11.097.405,00	1,65
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18		EUR	12.300.000	0	2.200.000 %	100,546	12.367.158,00	1,84
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	103,088	5.154.400,00	0,77
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.750.000	0	0 %	101,995	3.824.793,75	0,57
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22		EUR	1.200.000	0	0 %	110,040	1.320.474,00	0,20
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0 %	100,396	1.405.544,00	0,21
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	102,427	5.018.898,50	0,75
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	600.000	0 %	100,730	604.377,00	0,09
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	1.700.000	0	0 %	105,823	1.798.982,50	0,27
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0 %	101,013	404.052,00	0,06
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	500.000	0	0 %	104,177	520.882,50	0,08
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0 %	104,207	1.146.277,00	0,17
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	99,599	2.290.777,00	0,34
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	1.400.000	0	0 %	111,670	1.563.373,00	0,23
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Soci- ety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	100,623	1.157.158,75	0,17
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0 %	120,040	1.200.395,00	0,18
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	600.000	0	0 %	100,065	600.390,00	0,09
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	700.000	0	0 %	101,396	709.772,00	0,11
XS0931144009	1,2500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	700.000	0	0 %	101,412	709.884,00	0,11
XS0966078221	1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	102,431	1.024.310,00	0,15
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	0	0 %	104,300	1.043.000,00	0,16
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0 %	101,077	303.229,50	0,05
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	104,660	1.465.240,00	0,22
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0 %	109,311	1.421.036,50	0,21
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	10.000.000	0	2.000.000 %	110,742	11.074.150,00	1,65
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	12.000.000	12.000.000	0 %	96,314	11.557.620,00	1,72
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	7.500.000	0	0 %	122,359	9.176.925,00	1,37
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	3.000.000	2.000.000	0 %	102,118	3.063.540,00	0,46
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18		EUR	20.000.000	9.000.000	0 %	105,508	21.101.500,00	3,13
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.300.000	2.500.000	0 %	120,670	7.602.178,50	1,13
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19		EUR	18.500.000	0	0 %	109,409	20.240.665,00	3,00
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	11.800.000	0	0 %	117,221	13.832.019,00	2,06
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	11.500.000	0	0 %	119,169	13.704.435,00	2,04
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18		EUR	4.500.000	0	5.200.000 %	103,736	4.668.120,00	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	100,408	2.510.200,00	0,37
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	110,139	550.692,50	0,08
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesobl. 16/26		EUR	3.000.000	0	0 %	102,403	3.072.075,00	0,46
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	3.000.000	0	0 %	139,442	4.183.245,00	0,62
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	101,434	1.217.202,00	0,18
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0 %	104,608	732.256,00	0,11
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	750.000	0	0 %	102,196	766.470,00	0,11
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0 %	100,559	804.472,00	0,12
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0 %	112,442	1.349.298,00	0,20
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas Hldgs GP MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	102,708	1.027.080,00	0,15
XS0986610425	2,3750 % SKF AB Notes 13/20		EUR	303.000	0	697.000 %	107,084	324.463,01	0,05
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	102,406	1.331.278,00	0,20
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,032	918.288,00	0,14
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit								
	AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0 %	100,896	1.412.537,00	0,21
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	0	0 %	107,054	1.391.702,00	0,21
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0 %	102,812	1.953.428,00	0,29
XS0969574325	2,0000 % Statoil ASA MTN 13/20		EUR	1.500.000	0	0 %	106,461	1.596.907,50	0,24
XS0540187894	3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0 %	101,133	1.011.325,00	0,15
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	800.000	0	0 %	101,219	809.748,00	0,12
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	111,565	1.561.910,00	0,23
XS0765295828	2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV MTN 12/19		EUR	900.000	0	0 %	105,109	945.981,00	0,14
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	100,804	806.428,00	0,12
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	500.000	0	0 %	111,062	555.307,50	0,08
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	101,478	964.041,00	0,14
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	104,129	1.353.677,00	0,20
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	101,289	1.164.823,50	0,17
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	101,572	3.047.145,00	0,45
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 16/23		EUR	800.000	0	0 %	100,522	804.176,00	0,12
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	105,753	1.480.542,00	0,22
XS0359388690	6,0000 % UBS AG (London Branch) MTN 08/18		EUR	1.300.000	0	0 %	105,488	1.371.337,50	0,20
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	101,527	1.015.270,00	0,15
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24		EUR	700.000	0	0 %	98,877	692.139,00	0,10
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	100,715	2.719.291,50	0,40
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	0	0 %	103,926	571.590,25	0,09
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	300.000	0 %	100,413	301.237,50	0,04
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0 %	102,124	306.372,00	0,05
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	108,149	1.081.485,00	0,16
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	500.000	0	0 %	100,244	501.220,00	0,07
DE000A161ZQ3	0,7500 % WL BANK AG Westf. Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.371 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	102,320	1.125.520,00	0,17
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,153	1.430.142,00	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								45.176.398,25	6,74
Verzinsliche Wertpapiere								45.176.398,25	6,74
EUR-Anleihen								45.176.398,25	6,74
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	101,091	909.814,50	0,14
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	103,462	982.884,25	0,15
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	101,532	913.788,00	0,14
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	102,460	1.075.824,75	0,16
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	1.000.000	0	0 %	106,796	1.067.960,00	0,16
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	109,216	982.944,00	0,15
XS0542522692	3,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0 %	100,999	1.009.990,00	0,15
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	500.000	0	0 %	121,126	605.630,00	0,09
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	102,773	1.027.730,00	0,15
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	107,156	1.178.716,00	0,18
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.100.000	0	0 %	103,025	1.133.269,50	0,17
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	800.000	0	0 %	103,741	829.928,00	0,12
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	104,017	936.148,50	0,14
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	100,513	1.206.156,00	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	102,162	1.021.620,00	0,15
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	0	0 %	101,709	4.322.611,25	0,64
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	100,219	1.052.299,50	0,16
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	111,421	1.448.473,00	0,22
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0 %	102,628	1.128.908,00	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 %	106,478	7.879.372,00	1,17
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0 %	106,117	1.061.165,00	0,16
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	104,142	1.145.562,00	0,17
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank AB MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,169	1.341.197,00	0,20
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	1.000.000	0	0 %	107,722	1.077.215,00	0,16
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	106,116	1.061.160,00	0,16
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	105,566	1.002.877,00	0,15
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	101,352	810.812,00	0,12
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	102,409	1.638.536,00	0,24
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	113,739	1.478.600,50	0,22
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	103,842	1.349.939,50	0,20
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	107,153	1.071.530,00	0,16
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.400.000	0	0 %	101,696	1.423.737,00	0,21
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	644.060.188,53	95,82
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	25.484.364,48		%	100,000	25.484.364,48	3,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	43.647,79		%	100,000	5.867,31	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	12.904,48		%	100,000	14.780,07	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	8.901,47		%	100,000	2.132,91	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	1.212,79		%	100,000	124,31	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	14.550,66		%	100,000	9.693,33	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	27.581,91		%	100,000	25.298,70	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	166.030,00		%	100,000	1.338,20	0,00
	State Street Bank International GmbH		NZD	417,19		%	100,000	264,71	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	44.933,21		%	100,000	40.178,13	0,01
Summe Bankguthaben							EUR	25.584.042,15	3,79
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	25.584.042,15	3,79
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	3.336.768,40				3.336.768,40	0,50
	Dividendenansprüche		EUR	675.994,34				675.994,34	0,10
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	82.155,68				82.155,68	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	212.077,47				212.077,47	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.306.995,89	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-79.333,18				-79.333,18	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-709.192,11				-709.192,11	-0,11
	Kostenabgrenzung		EUR	-697.991,56				-697.991,56	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.486.516,85	-0,22
Rückstellungen									
	Steuerrückstellungen		EUR	-234.200,03				-234.200,03	-0,03
Summe Rückstellungen							EUR	-234.200,03	-0,03
Fondsvermögen							EUR	672.230.509,69	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					7.242.185	

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	672.177.378,24
Umlaufende Anteile	7.242.133,932
Anteilwert	92,81

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	53.131,45
Umlaufende Anteile	51,133
Anteilwert	1.039,08

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 30.05.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.05.2017 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

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 Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 95,82% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 4,18% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.05.2017

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87310
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43915
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,75625
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09025
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,17340
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11835
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	124,06975
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,50110
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1 Euro = NZD	1,57605

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.

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.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	0	63.876
Deutschland				
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	0	49.550
Frankreich				
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	10.241
Italien				
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	713.410	713.410
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1134519120	1,7500 % Akzo Nobel N.V. MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR	0	3.500.000
XS0925519380	1,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 13/17	EUR	0	1.800.000
XS0542591580	3,2500 % Investor AB MTN 10/18	EUR	0	1.600.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	6.000.000	6.000.000
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque MTN 17/22	EUR	700.000	700.000
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	0	5.000.000
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24	EUR	0	4.300.000
XS0747771128	4,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 12/17	EUR	0	1.000.000
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06132119E9	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	STK	468.880	468.880
ES0673516995	Repsol S.A. Anrechte	STK	148.587	148.587
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
ES0173516107	Repsol S.A. Acciones Port. Em. 12/16	STK	3.910	3.910
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413790439	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 16/22	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0729188606	3,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 12/17	EUR	0	2.800.000
Andere Wertpapiere				
Italien				
IT0005239311	UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	71.341	71.341
Geldmarktpapiere				
EUR				
ES0L01701207	0,0000 % Königreich Spanien Zero Letr.d.Tesoro 16/17	EUR	0	16.400.000
IT0005160111	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 16/17	EUR	0	9.700.000

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2016 - 31.05.2017	5,47
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)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2016 - 31.05.2017	5,56
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

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

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

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

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

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

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
Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 31. Mai 2017

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

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