

Allianz Flexi Rentenfonds

Halbjahresbericht

31. Mai 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2019..... 2

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019..... 3

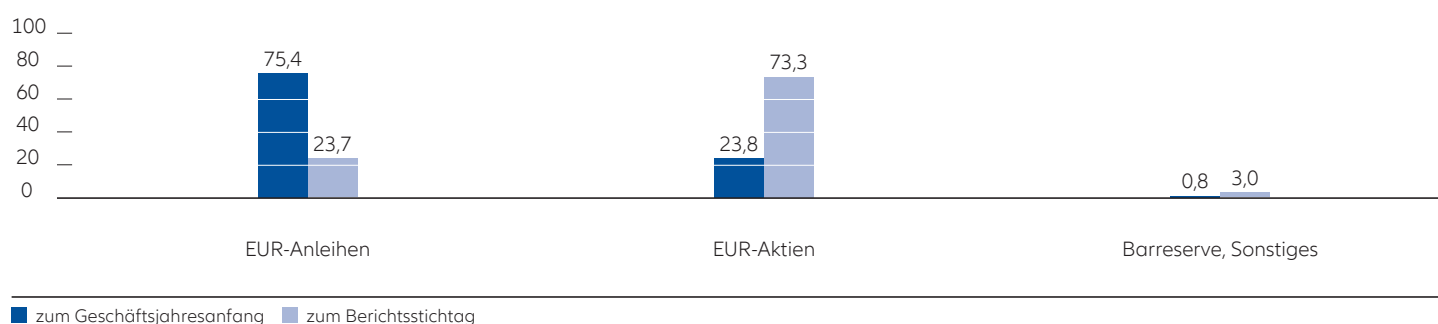
Anteilklassen..... 15

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

		31.05.2019	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	593,9	602,0	666,6	651,2
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	0,3	0,3	0,1	0,0
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	89,80	88,87	93,43	89,25
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.040,29	1.012,26	1.048,69	984,93

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	141.059.138,37	23,71
Deutschland	40.547.347,51	6,81
Frankreich	68.874.982,53	11,59
Niederlande	17.671.358,70	2,96
Italien	1.896.650,58	0,32
Irland	1.265.625,78	0,21
Spanien	3.995.460,91	0,68
Belgien	869.262,90	0,15
Finnland	3.428.271,46	0,57
Großbritannien	2.510.178,00	0,42
2. Anleihen	435.403.987,50	73,30
Deutschland	55.361.313,85	9,31
Frankreich	72.480.021,43	12,18
Niederlande	40.445.878,26	6,79
Italien	52.435.955,89	8,86
Irland	14.646.638,66	2,47
Dänemark	2.874.384,91	0,48
Portugal	11.736.470,00	1,97
Spanien	57.132.257,78	9,65
Belgien	14.916.128,29	2,50
Luxemburg	4.050.242,66	0,69
Norwegen	14.469.251,24	2,43
Schweden	7.670.096,72	1,29
Finnland	8.763.069,60	1,48
Österreich	6.823.377,55	1,15
Schweiz	1.321.058,31	0,22
Lettland	523.608,50	0,09
Großbritannien	9.435.889,22	1,57
USA	35.038.410,86	5,90
Kanada	4.824.688,98	0,81
Mexiko	2.253.256,15	0,38
Australien	3.586.865,30	0,61
Neuseeland	665.150,59	0,11
Sonstige	13.949.972,75	2,36
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	15.691.249,04	2,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.551.855,84	0,59
II. Verbindlichkeiten	-1.468.512,42	-0,25
III. Fondsvermögen	594.237.718,33	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	141.059.138,37	23,71
EUR	141.059.138,37	23,71
2. Anleihen	435.403.987,50	73,30
EUR	435.403.987,50	73,30
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	15.691.249,04	2,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.551.855,84	0,59
II. Verbindlichkeiten	-1.468.512,42	-0,25
III. Fondsvermögen	594.237.718,33	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								558.499.581,52	93,98
Aktien								141.059.128,59	23,71
Deutschland								40.547.347,51	6,81
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	18.480	2.610	2.860 EUR	255,300	4.717.944,00	0,79
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	0	0 EUR	198,800	8.759.326,80	1,47
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	63.679	5.620	10.470 EUR	58,830	3.746.235,57	0,63
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	191.620	27.220	29.670 EUR	15,174	2.907.641,88	0,49
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	19.490	5.600	79.240 EUR	41,560	810.004,40	0,14
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	38.160	5.410	5.910 EUR	15,928	607.812,48	0,10
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	22.110	9.870	5.000 EUR	216,200	4.780.182,00	0,80
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	21.940	0	3.950 EUR	26,320	577.460,80	0,10
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	77.105	10.950	11.930 EUR	110,480	8.518.560,40	1,43
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	50.247	18.280	5.770 EUR	101,940	5.122.179,18	0,86
Frankreich								68.874.982,53	11,59
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	21.190	3.000	19.980 EUR	33,010	699.481,90	0,12
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	27.130	6.040	0 EUR	112,000	3.038.560,00	0,51
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	27.980	13.840	2.550 EUR	74,520	2.085.069,60	0,35
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	32.710	32.710	0 EUR	21,970	718.638,70	0,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	59.745	23.060	16.000 EUR	40,575	2.424.153,38	0,41
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	40.294	6.690	19.040 EUR	98,940	3.986.688,36	0,67
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	83.920	11.970	12.980 EUR	71,620	6.010.350,40	1,01
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	20.480	2.900	8.000 EUR	102,300	2.095.104,00	0,35
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.		STK	45.000	45.000	0 EUR	32,820	1.476.900,00	0,25
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	7.670	8.810	1.140 EUR	460,000	3.528.200,00	0,59
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	27.000	4.200	0 EUR	240,600	6.496.200,00	1,09
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	16.429	2.890	11.000 EUR	336,800	5.533.287,20	0,93
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	97.550	31.840	38.530 EUR	72,290	7.051.889,50	1,19
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	44.900	6.370	6.950 EUR	70,420	3.161.858,00	0,53
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	34.310	34.310	0 EUR	36,540	1.253.687,40	0,21
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	17.130	3.330	2.480 EUR	98,000	1.678.740,00	0,28
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	191.354	28.750	29.350 EUR	46,135	8.828.116,79	1,49
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.		STK	11.970	700	2.030 EUR	72,240	864.712,80	0,15
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod. NV Stapled Shares		STK	10.490	10.490	0 EUR	133,450	1.399.890,50	0,24
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	50.150	8.070	7.590 EUR	87,860	4.406.179,00	0,74
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	40.710	7.240	6.030 EUR	52,500	2.137.275,00	0,36
Niederlande								17.671.358,70	2,96
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Aand. aan toonder		STK	62.680	16.710	73.220 EUR	20,065	1.257.674,20	0,21
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	43.100	17.600	5.770 EUR	168,580	7.265.798,00	1,22
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	423.070	146.740	183.270 EUR	9,614	4.067.394,98	0,68
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	93.944	13.760	29.580 EUR	54,080	5.080.491,52	0,85
Italien								1.896.650,58	0,32
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	343.970	48.850	53.270 EUR	5,514	1.896.650,58	0,32
Irland								1.265.616,00	0,21
	IE0004906560 Kerry Group PLC Reg.Shares	A	STK	12.240	1.730	1.890 EUR	103,400	1.265.616,00	0,21
Spanien								3.995.460,91	0,68
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	30.220	4.290	4.670 EUR	67,840	2.050.124,80	0,35
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	147.039	20.880	60.000 EUR	3,967	583.303,71	0,10
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	56.120	7.960	8.690 EUR	24,270	1.362.032,40	0,23
Belgien								869.262,90	0,15
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	32.790	4.650	5.070 EUR	26,510	869.262,90	0,15
Finnland								3.428.271,46	0,57
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	76.110	76.110	0 EUR	29,990	2.282.538,90	0,38
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	254.240	32.440	173.430 EUR	4,507	1.145.732,56	0,19
Großbritannien								2.510.178,00	0,42
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	120.450	28.870	16.530 EUR	20,840	2.510.178,00	0,42
Verzinsliche Wertpapiere								417.440.452,93	70,27
EUR-Anleihen								417.440.452,93	70,27
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19		EUR	608.000	0	0 %	100,751	612.567,66	0,10
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	0	0 %	103,532	1.552.981,50	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 19/27		EUR	600.000	600.000	0 %	103,915	623.487,84	0,10
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	105,979	2.013.605,56	0,34
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	0 %	103,400	1.344.194,80	0,23
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	900.000	0	0 %	100,641	905.767,11	0,15
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	500.000	0 %	102,930	514.650,05	0,09
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	104,087	988.828,78	0,17
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB MTN 14/22		EUR	1.300.000	0	0 %	103,821	1.349.679,37	0,23
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23		EUR	600.000	600.000	0 %	101,079	606.475,62	0,10
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	0	0 %	101,862	1.527.936,00	0,26
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	550.000	0	0 %	102,885	565.866,62	0,10
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch In- Bev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	100,552	1.005.522,60	0,17
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. Mortg.Cov. MTN 19/24		EUR	650.000	650.000	0 %	102,331	665.150,59	0,11
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	108,341	541.706,15	0,09
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	105,500	632.998,74	0,11
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	106,154	1.379.997,32	0,23
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0 %	101,133	910.196,46	0,15
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0 %	117,599	1.058.394,33	0,18
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	103,794	622.765,68	0,10
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	105,494	527.470,60	0,09
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Viz- caya Argent. MTN 17/22		EUR	1.700.000	0	0 %	101,537	1.726.128,49	0,29
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/24		EUR	500.000	500.000	0 %	101,033	505.166,50	0,09
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0 %	103,063	927.564,57	0,16
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	1.700.000	1.000.000	0 %	109,250	1.857.247,28	0,31
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	750.000	0	0 %	100,639	754.791,38	0,13
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0 %	107,863	862.902,00	0,15
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	0	0 %	103,354	620.122,14	0,10
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	550.000	550.000	0 %	101,120	556.158,74	0,09
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	102,235	1.329.050,58	0,22
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	5.900.000	0	0 %	106,845	6.303.826,09	1,06
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	0	0 %	104,770	1.152.466,59	0,19
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	101,315	1.317.089,93	0,22
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	0	0 %	101,489	1.623.823,20	0,27
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	105,115	630.690,24	0,11
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	600.000	600.000	0 %	103,466	620.793,78	0,10
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	1.000.000	0	0 %	104,634	1.046.335,10	0,18
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	0	0 %	100,917	807.338,56	0,14
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,048	1.020.475,80	0,17
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,077	707.539,77	0,12
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0 %	106,547	1.917.846,90	0,32
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	6.400.000	0	1.000.000 %	105,069	6.724.416,00	1,13
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	6.700.000	1.900.000	1.800.000 %	107,177	7.180.859,00	1,21
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0 %	102,340	5.014.638,44	0,84
XS1752476538	0,7500 % Caixaabank S.A. MTN 18/23		EUR	700.000	0	0 %	100,822	705.755,68	0,12
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	950.000	0	0 %	102,604	974.734,58	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0	100,449	904.041,99	0,15
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0	106,393	1.383.112,90	0,23
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	700.000	700.000	0	101,565	710.955,00	0,12
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	1.600.000	800.000	0	108,477	1.735.636,48	0,29
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24		EUR	1.000.000	0	0	101,440	1.014.397,40	0,17
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	101,136	1.011.364,20	0,17
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	0	0	101,864	1.375.164,54	0,23
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0	107,269	1.394.492,84	0,23
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	700.000	0	100,975	706.828,15	0,12
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0	103,524	1.449.339,22	0,24
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20		EUR	1.200.000	0	0	100,645	1.207.742,16	0,20
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0	110,139	1.431.811,55	0,24
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	0	0	103,858	1.142.433,82	0,19
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0	101,620	1.321.058,31	0,22
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	100,661	1.006.614,00	0,17
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0	111,289	1.558.049,22	0,26
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0	99,367	1.192.408,32	0,20
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21		EUR	800.000	800.000	0	100,236	801.891,28	0,13
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0	112,001	1.456.016,90	0,25
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	100,837	504.184,25	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.BV. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0	112,946	790.620,67	0,13
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.BV. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0	101,972	836.170,65	0,14
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0	103,488	1.086.621,80	0,18
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.500.000	0	0	102,337	1.535.058,45	0,26
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	0	0	101,177	4.300.041,63	0,72
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0	101,753	1.068.409,76	0,18
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0	102,755	1.233.060,48	0,21
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0	101,587	711.106,48	0,12
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	0	0	100,868	1.008.683,90	0,17
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	1.100.000	0	0	105,082	1.155.899,47	0,19
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	1.800.000	0	0	105,810	1.904.583,24	0,32
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0	112,237	1.459.079,31	0,25
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	600.000	600.000	0	102,055	612.327,54	0,10
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl.N.V. MTN 19/25		EUR	500.000	500.000	0	103,533	517.662,50	0,09
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	0	0	102,238	715.667,68	0,12
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20		EUR	1.500.000	0	0	102,761	1.541.408,25	0,26
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0	103,079	1.133.869,22	0,19
XS0856023493	4,3750 % ESB Finance DAC MTN S.3 12/19		EUR	1.300.000	0	0	102,024	1.326.312,13	0,22
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- täts.(ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	0	104,161	3.958.132,06	0,67
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0	104,020	3.120.602,40	0,53
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	1.150.000	1.150.000	0	101,775	1.170.414,57	0,20
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	5.450.000	7.450.000	2.000.000	104,602	5.700.823,72	0,96

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	100,116	1.301.513,59	0,22
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	101,937	1.019.366,60	0,17
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	99,913	399.650,20	0,07
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22		EUR	450.000	450.000	0 %	101,681	457.564,32	0,08
BE0002420926	2,7500 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	109,482	1.094.820,10	0,18
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	800.000	0	0 %	106,222	849.776,32	0,14
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	500.000	500.000	0 %	101,348	506.737,65	0,09
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	1.300.000	0	0 %	102,809	1.336.512,45	0,22
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	0	0 %	101,957	1.376.412,75	0,23
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	450.000	450.000	0 %	103,520	465.839,87	0,08
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	600.000	0	0 %	102,746	616.475,58	0,10
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	1.450.000	0	0 %	100,670	1.459.719,21	0,25
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0 %	103,186	1.650.968,00	0,28
XS0875513268	2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 13/20		EUR	900.000	0	0 %	101,565	914.088,24	0,15
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0 %	103,452	517.261,30	0,09
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21		EUR	900.000	0	0 %	100,968	908.708,22	0,15
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machi- nes Corp. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0 %	102,896	1.028.961,60	0,17
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.250.000	0	0 %	100,416	1.255.203,25	0,21
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.100.000	800.000	1.000.000 %	105,771	1.163.477,70	0,20
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	4.300.000	0	2.700.000 %	116,121	4.993.203,00	0,84
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	5.800.000	0	0 %	115,002	6.670.116,00	1,12
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	3.100.000	0	900.000 %	112,826	3.497.606,00	0,59
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	2.500.000	0	6.100.000 %	105,762	2.644.050,00	0,44
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	3.000.000	0	0 %	107,398	3.221.940,00	0,54
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	13.200.000	4.000.000	2.000.000 %	116,435	15.369.420,00	2,60
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	8.300.000	0	1.000.000 %	119,888	9.950.704,00	1,68
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	108,776	4.351.040,00	0,73
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	9.400.000	3.400.000	0 %	107,301	10.086.294,00	1,71
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	10.000.000	0	0 %	104,975	10.497.542,00	1,78
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	4.400.000	4.400.000	0 %	102,968	4.530.598,60	0,76
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHob 16/23		EUR	3.750.000	0	0 %	102,587	3.847.019,25	0,65
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfa- len Landessch. R.1211 12/22		EUR	1.200.000	0	0 %	107,383	1.288.601,76	0,22
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,722	1.424.114,16	0,24
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	105,495	5.169.246,18	0,87
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0 %	101,215	607.290,42	0,10
XS1219428957	0,6250 % Lloyds Bank PLC MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	0 %	100,700	1.510.502,25	0,25
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	1.700.000	0	0 %	102,728	1.746.370,56	0,29
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	300.000	300.000	0 %	100,543	301.630,38	0,05
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	103,318	1.033.179,60	0,17
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0 %	100,861	403.445,12	0,07
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.000.000	0	0 %	100,946	1.009.458,40	0,17
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	102,752	1.027.524,90	0,17
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0 %	105,386	1.159.250,95	0,20
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0 %	104,239	2.397.502,06	0,40
XS1517196272	0,6250 % National Austra- lia Bank Ltd. MTN 16/23		EUR	1.500.000	0	0 %	102,202	1.533.030,30	0,26
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	1.400.000	0	0 %	103,421	1.447.894,70	0,24
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	100,737	1.158.477,80	0,19
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Buil- ding Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0 %	112,664	1.126.643,10	0,19
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	1.400.000	0	0 %	103,211	1.444.954,56	0,24
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0 %	104,190	1.250.282,52	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	105,195	1.051.953,70	0,18
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,498	1.345.473,87	0,23
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	105,547	1.055.465,00	0,18
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	400.000	400.000	0 %	101,241	404.964,80	0,07
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0 %	103,720	311.158,65	0,05
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0 %	101,324	101.323,95	0,02
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	101,485	1.420.793,22	0,24
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0 %	108,361	1.408.690,79	0,24
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	104,315	1.043.154,20	0,18
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	600.000	600.000	0 %	103,650	621.899,40	0,10
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	9.100.000	0	1.900.000 %	109,026	9.921.366,00	1,68
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	8.600.000	0	1.000.000 %	102,580	8.821.879,14	1,48
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	7.500.000	6.000.000	6.000.000 %	105,881	7.941.074,25	1,34
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24		EUR	4.400.000	4.400.000	0 %	101,895	4.483.379,56	0,75
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	8.500.000	1.000.000	0 %	116,331	9.888.135,00	1,67
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	106,695	1.066.950,00	0,18
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.600.000	0	1.000.000 %	112,293	7.411.338,00	1,25
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	2.000.000	0	8.000.000 %	104,476	2.089.520,00	0,35
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	12.000.000	0	0 %	108,249	12.989.880,00	2,20
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	11.000.000	0	4.000.000 %	110,105	12.111.550,00	2,05
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	99,918	2.997.539,70	0,50
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	3.700.000	2.000.000	0 %	98,949	3.661.112,63	0,62
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	9.300.000	1.100.000	500.000 %	97,064	9.026.951,07	1,53
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	104,722	523.608,50	0,09
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	110,976	3.329.273,70	0,56
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	1.750.000	0	3.250.000 %	134,871	2.360.234,63	0,40
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	7.600.000	1.600.000	0 %	108,260	8.227.760,00	1,38
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	3.000.000	0	0 %	116,957	3.508.710,00	0,59
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,318	1.227.817,92	0,21
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0 %	103,330	723.313,22	0,12
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0 %	103,459	827.669,12	0,14
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	600.000	600.000	0 %	109,280	655.678,86	0,11
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0 %	115,303	1.498.942,64	0,25
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0 %	110,511	1.326.134,64	0,22
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 19/24		EUR	400.000	400.000	0 %	102,015	408.058,80	0,07
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	300.000	300.000	0 %	101,187	303.559,95	0,05
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Ens- kilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	101,838	1.629.406,88	0,27
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau MTN 19/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	103,228	1.238.737,56	0,21
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	110,184	1.432.396,81	0,24
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	101,356	1.317.623,32	0,22
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,702	924.313,59	0,16
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Martg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0 %	102,243	1.431.402,56	0,24
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	0	0 %	103,966	1.351.558,91	0,23
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Martg. Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0 %	103,429	1.965.149,29	0,33
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0 %	104,759	1.361.867,00	0,23
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handels- banken AB MTN 18/23		EUR	1.100.000	0	0 %	101,834	1.120.175,98	0,19
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	1.300.000	0	0 %	101,825	1.323.726,56	0,22
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20		EUR	1.400.000	0	0 %	103,530	1.449.413,84	0,24
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	108,983	1.089.826,80	0,18
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	1.200.000	700.000	0 %	111,707	1.340.482,68	0,23
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	0	0 %	104,642	994.096,34	0,17
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	104,667	1.360.671,78	0,23
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	101,017	1.161.695,39	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	101,108	3.033.234,00	0,51	
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	800.000	0	0 %	102,090	816.720,40	0,14	
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	102,236	1.431.307,78	0,24	
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco SE MTN 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	101,256	506.278,00	0,09	
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,551	1.421.709,66	0,24	
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	104,393	2.818.597,50	0,47	
XS1366786983	1,1250 % United Technolo- gies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	0	0 %	102,416	563.287,12	0,09	
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	0	0 %	100,528	301.582,53	0,05	
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	800.000	800.000	0 %	102,795	822.360,96	0,14	
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	600.000	600.000	0 %	102,395	614.368,98	0,10	
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	103,795	1.037.954,50	0,17	
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.300.000	1.000.000	0 %	100,802	1.310.427,82	0,22	
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	108,073	1.080.732,20	0,18	
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	103,894	1.038.938,60	0,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.963.534,57	3,03	
Verzinsliche Wertpapiere								17.963.534,57	3,03	
EUR-Anleihen								17.963.534,57	3,03	
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	102,399	921.589,38	0,16	
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	104,237	938.135,25	0,16	
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	104,880	1.101.239,90	0,19	
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	105,983	953.844,93	0,16	
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	500.000	0	0 %	115,000	575.002,40	0,10	
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	103,053	1.030.528,90	0,17	
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	109,574	1.205.315,43	0,20	
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.100.000	0	0 %	101,894	1.120.837,30	0,19	
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	800.000	0	0 %	104,140	833.118,32	0,14	
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	104,210	937.891,35	0,16	
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,658	1.231.890,12	0,21	
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	102,634	1.436.873,06	0,24	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	0	0 %	101,195	354.183,48	0,06	
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	104,729	1.152.016,25	0,19	
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	1.000.000	0	0 %	103,915	1.039.154,00	0,17	
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	103,066	1.030.660,20	0,17	
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	104,247	1.042.470,80	0,18	
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	105,878	1.058.783,50	0,18	
Nichtnotierte Wertpapiere								9,78	0,00	
Aktien								9,78	0,00	
Irland								9,78	0,00	
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	977.707	0	0 EUR	0,00001	9,78	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	576.463.125,87	97,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	15.683.129,37		%	100,000	15.683.129,37	2,65	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.543,42		%	100,000	5.145,73	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,34	0,00	
	State Street Bank International GmbH		USD	3.310,58		%	100,000	2.970,60	0,00	
Summe Bankguthaben								EUR	15.691.249,04	2,65
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 30)								EUR	15.691.249,04	2,65
Sonstige Vermögensgegenstände										

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Zinsansprüche		EUR	2.989.820,11				2.989.820,11	0,50
	Dividendenansprüche		EUR	322.679,38				322.679,38	0,05
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	55.093,35				55.093,35	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	184.263,00				184.263,00	0,03
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.551.855,84	0,59
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-172.367,20				-172.367,20	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-711.673,92				-711.673,92	-0,12
	Kostenabgrenzung		EUR	-584.471,30				-584.471,30	-0,10
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.468.512,42	-0,25
	Fondsvermögen						EUR	594.237.718,33	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	6.614.245	

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	593.931.449,36
Umlaufende Anteile	6.613.950,328
Anteilwert	89,80

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	306.268,97
Umlaufende Anteile	294,406
Anteilwert	1.040,29

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 30.05.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.05.2019 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

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. 97,01% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,99% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.05.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,88295
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,12005
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11445

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	62.710
Deutschland				
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	4.030	53.230
Großbritannien				
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares	STK	0	45.850
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	139.761
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	0	38.258
Luxemburg				
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares	STK	0	67.200
Niederlande				
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	71.200
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49	EUR	350.000	350.000
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22	EUR	0	1.300.000
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20	EUR	0	700.000
XS1145855646	0,1910 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) FLR MTN 14/19	EUR	0	1.500.000
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	0	1.100.000
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19	EUR	0	1.000.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	8.000.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	0	300.000
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	1.600.000
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance PLC MTN 19/23	EUR	500.000	500.000
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30	EUR	0	900.000
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28	EUR	0	1.300.000
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	15.800.000
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25	EUR	0	1.450.000
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26	EUR	0	2.000.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	0	750.000
FR0013324324	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/20	EUR	0	300.000
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19	EUR	0	800.000
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24	EUR	0	1.300.000
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19	EUR	0	800.000
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19	EUR	0	950.000
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22	EUR	0	1.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.18 13/19	EUR	0	6.400.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	950.000
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19	EUR	0	1.400.000

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2018 - 31.05.2019	2,51
1 Jahr	30.11.2017 - 30.11.2018	-3,38
2 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2018	2,58
3 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2018	0,22
4 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2018	7,32
5 Jahre	30.11.2013 - 30.11.2018	18,21
10 Jahre	30.11.2008 - 30.11.2018	69,25

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	30.11.2018 - 31.05.2019	2,77
1 Jahr	30.11.2017 - 30.11.2018	-2,89
2 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2018	3,46
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2018	2,12

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	--	--	--	4.000.000 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 GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Mai 2019

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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