

# Allianz Rentenfonds

**Jahresbericht**

30. November 2020

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

## Allianz Rentenfonds

Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich .....	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2020 .....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2020 .....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: .....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	25
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020 .....	28
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	30
Anhang .....	31
Anteilklassen .....	31
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	44
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) .....	47
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) .....	49
Ihre Partner .....	52
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	53

# Allianz Rentenfonds

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Euro-Anleihenmarkt. Über 5 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungsanlagen werden gegen Euro abgesichert. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Schwellenlandanleihen investiert werden. Die Duration des Gesamtportfolios inkl. Derivaten liegt im mittel- bis langfristigen Bereich. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

Im Berichtsjahr konzentrierten sich die Anlagen des Fonds weiterhin auf Staatsanleihen; ihr Anteil blieb weitgehend stabil. Innerhalb des Segments wurden neben sehr hochwertigen Anleihen aus Kernländern des Euroraums wie Frankreich und Deutschland vor allem öffentliche Wertpapiere aus Euro-Peripheriestaaten wie Italien gehalten, die leichte Renditevorteile aufwiesen. Beigemischt waren insbesondere Unternehmensanleihen, wobei nach wie vor der Schwerpunkt auf dem Finanzsektor lag. Gedeckte Schuldverschreibungen waren nur vereinzelt vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Wertpapiere ein durchschnittliches Bonitätsrating von A auf. Fremdwährungsentengagements wurden fast vollständig gegen Euro abgesichert. Kleine Positionen in Fonds, die spezielle Anleihenkategorien abdecken, rundeten das Portfolio ab. Auf der Laufzeitebene wurde angesichts rückläufiger Marktrenditen der Schwerpunkt auf längerfristigen Papieren dem Grundsatz nach beibehalten. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios ging allerdings geringfügig auf gut 7 Jahre zurück und lag damit zuletzt etwas unter dem Vergleichswert des breiten Euro-Anleihenmarkts.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs. Zwar warfen verzinsliche Wertpapiere aus dem Euroraum angesichts fortgesetzter Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank weiterhin kaum positive laufende Erträge ab. Doch kam es infolge eines erneuten Rückgangs der Marktrenditen im Zuge der Coronavirus-Krise zu Kursgewinnen bei umlaufenden Anleihen. Davon profitierten Papiere von Euro-Peripheriestaaten, wie sie im Fonds stark vertreten waren, stärker als erstklassige Anleihen. Die beigemischten Unternehmenspapiere entwickelten sich im gegebenen Umfeld rückläufiger Zinsen meist ebenfalls spürbar positiv, wobei die mit dem Renditerückgang einhergehenden Kursgewinne bei langen Laufzeiten höher ausfielen als bei kürzeren Fälligkeiten. Mit einzelnen Positionierungen erzielte Mehrerträge wurden durch andere Engagements aufgezehrt, sodass der Fonds unter dem Strich bei Berücksichtigung der laufenden Kosten etwas hinter dem breiten Markt zurückblieb.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 2,67 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 3,02 %, für die Anteilklasse P (EUR) 3,05 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 3,05 % und für die Anteilklasse R (EUR) 2,97 %. Für den Vergleichsindex Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 3,14 %.

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

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

Das Sondervermögen Allianz 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 Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte 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 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 Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren 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 Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem hohen Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

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

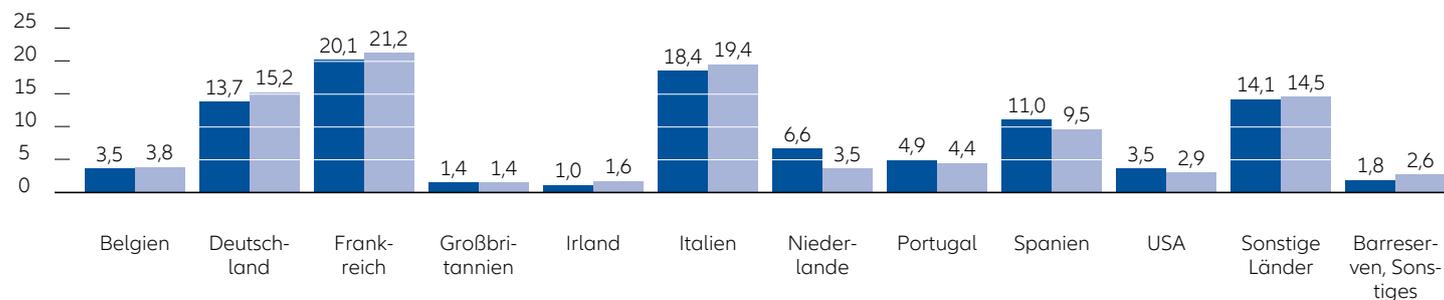
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Optionsgeschäften ursächlich.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Optionsgeschäften.

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	1.419,0	1.088,2	1.025,1	1.084,5
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	0,4	0,2	0,1	61.623,77 <sup>1)</sup>
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	73,3	21,5	4,9	4,5
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	32,6	28,1	23,5	17,4
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	14.240,77 <sup>1)</sup>	3.636,44 <sup>1)</sup>	977,82 <sup>1)</sup>	1.000,36 <sup>1)</sup>
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	90,13	88,52	83,25	86,54
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	1.066,77	1.035,50	960,34	985,73
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	1.259,33	1.236,65	1.163,02	1.208,31
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	101,85	100,01	94,06	97,74
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	105,97	103,99	97,78	100,04

<sup>1)</sup> Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

# Allianz Rentenfonds

## Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.484.881.967,06</b>	<b>97,36</b>
Deutschland	232.311.130,23	15,24
Frankreich	322.854.132,21	21,17
Niederlande	54.128.196,64	3,54
Italien	294.999.094,88	19,38
Irland	24.889.979,93	1,63
Dänemark	3.047.883,90	0,20
Portugal	67.235.083,08	4,42
Spanien	144.228.372,96	9,45
Belgien	58.106.099,30	3,81
Luxemburg	21.454.790,02	1,40
Norwegen	1.411.522,20	0,09
Schweden	6.264.560,98	0,40
Finnland	16.563.641,34	1,08
Österreich	11.870.501,42	0,78
Schweiz	3.707.020,29	0,24
Litauen	1.030.326,70	0,07
Polen	2.992.997,76	0,20
Slowakei	4.205.669,45	0,28
Ungarn	9.830.464,98	0,65
Rumänien	10.844.673,24	0,71
Kroatien	3.844.934,89	0,25
Großbritannien	21.816.324,05	1,43
USA	44.188.368,26	2,89
Kanada	23.719.533,05	1,55
Mexiko	11.024.339,95	0,72
Peru	7.515.853,40	0,49
Chile	1.068.250,00	0,07
Indonesien	1.312.176,25	0,09
Philippinen	1.001.676,30	0,07
Korea, Republik	460.544,72	0,03
Australien	22.841.076,62	1,51
Sonstige	54.112.748,06	3,52
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>11.720.957,80</b>	<b>0,77</b>
Luxemburg	11.720.957,80	0,77
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.352.446,72</b>	<b>-0,10</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,</b>	<b>33.839.054,48</b>	<b>2,23</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>		
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>14.973.224,47</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.738.346,17</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.525.324.410,92</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.484.881.967,06</b>	<b>97,36</b>
AUD	18.467.923,17	1,22
EUR	1.415.659.810,90	92,82
USD	50.754.232,99	3,32
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>11.720.957,80</b>	<b>0,77</b>
EUR	11.720.957,80	0,77
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.352.446,72</b>	<b>-0,10</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,</b>	<b>33.839.054,48</b>	<b>2,23</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>		
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>14.973.224,47</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.738.346,17</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.525.324.410,92</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.343.696.663,00</b>	<b>88,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.343.696.663,00</b>	<b>88,11</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>1.307.682.520,83</b>	<b>85,74</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	1.000.000	0	1.150.000	% 104,398	1.043.980,10	0,07
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 20/28		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 103,201	1.960.821,09	0,13
XS2113700921	0,5000 % ACEA S.p.A. MTN 20/29		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 100,891	2.421.386,16	0,16
XS2175967343	1,5000 % Achmea B.V. MTN 20/27		EUR	2.000.000	3.450.000	1.450.000	% 107,835	2.156.697,60	0,14
BE6317598850	3,8750 % AGEAS SA/NV FLR Notes 19/Und.		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 103,552	3.106.562,40	0,20
BE6325355822	1,8750 % AGEAS SA/NV FLR Notes 20/51		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 99,983	1.799.694,00	0,12
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Dé- veloppement MTN 18/28		EUR	2.800.000	0	0	% 109,266	3.059.448,00	0,20
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Dé- veloppement MTN 19/35		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 105,357	3.160.721,10	0,21
FR0013483526	0,0000 % Agence Française Dé- veloppement MTN 20/25		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,816	1.527.234,75	0,10
XS2080767010	1,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 19/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,287	3.038.601,90	0,20
XS2230399441	2,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 20/31		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 105,951	3.178.539,60	0,21
XS2228897158	1,0000 % Akelius Resid.Ppty Fin- cng B.V. MTN 20/28		EUR	600.000	600.000	0	% 102,809	616.852,80	0,04
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/23		EUR	800.000	0	700.000	% 100,666	805.329,76	0,05
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24		EUR	1.450.000	1.000.000	1.000.000	% 104,257	1.511.726,79	0,10
XS1115800655	5,0000 % ASR Nederland N.V. FLR Securities 14/Und.		EUR	1.785.000	0	0	% 112,638	2.010.593,66	0,13
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Gene- rali S.p.A. MTN 19/30		EUR	950.000	0	0	% 105,040	997.880,00	0,07
XS1701458017	0,2500 % Autobahnen-Schnellstr- Fin.-AG MTN 17/24		EUR	1.750.000	0	0	% 103,048	1.803.340,70	0,12
XS2203969246	0,0000 % Autobahnen-Schnellstr- Fin.-AG MTN 20/27		EUR	950.000	950.000	0	% 103,015	978.642,03	0,06
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25		EUR	2.000.000	0	300.000	% 104,892	2.097.847,00	0,14
FR0013406154	0,7500 % AXA Bank Europe SCF MT Obl.Fonc. 19/29		EUR	1.600.000	0	0	% 108,782	1.740.508,80	0,11
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/24		EUR	1.100.000	0	0	% 103,372	1.137.096,84	0,07
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/24		EUR	1.600.000	0	0	% 101,151	1.618.414,72	0,11
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	% 105,071	1.050.705,20	0,07
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI S.A. Covered MTN 19/24		EUR	1.000.000	0	0	% 102,314	1.023.139,90	0,07
IT0005321663	1,0000 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg. Cov. Bds 18/25		EUR	2.000.000	0	0	% 105,738	2.114.762,60	0,14
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) Obr. Hipotec. 17/22		EUR	2.900.000	0	0	% 101,691	2.949.028,56	0,19
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 19/25		EUR	900.000	0	0	% 100,851	907.661,16	0,06
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 20/27		EUR	900.000	900.000	0	% 103,362	930.253,68	0,06
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell S.A. MTN 18/24		EUR	1.700.000	0	0	% 104,435	1.775.387,52	0,12
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	3.000.000	0	0	% 103,139	3.094.176,30	0,20
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander S.A. MTN 20/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 103,612	3.108.359,70	0,20
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	2.100.000	0	0	% 104,020	2.184.427,14	0,14
XS1991265395	1,3810 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/30		EUR	1.000.000	0	1.500.000	% 108,871	1.088.712,90	0,07
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/25		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,348	3.070.435,80	0,20
XS1678970291	2,0000 % Barclays PLC FLR MTN 17/28		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 102,256	3.578.972,60	0,23
XS2082324364	0,7500 % Barclays PLC FLR MTN 19/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,523	2.030.469,60	0,13
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landes- bank Öff.-Pfe. 19/29		EUR	2.950.000	0	0	% 108,940	3.213.720,27	0,21
IT0005386922	0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Si- ena Mortg.Cov. MTN 19/26		EUR	600.000	0	0	% 105,240	631.442,28	0,04
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	1.300.000	0	0	% 104,824	1.362.713,17	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank S.A. Non-Preferred MTN 20/25		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	100,864	1.815.557,04	0,12
XS1508377584	0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 16/36		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	113,388	2.267.754,80	0,15
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank N.V. MTN 18/25		EUR	2.550.000	0	0 %	104,451	2.663.488,77	0,17
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.700.000	2.700.000	0 %	101,800	2.748.597,84	0,18
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	101,140	1.719.387,99	0,11
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 15/26		EUR	1.000.000	0	0 %	111,596	1.115.959,00	0,07
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas S.A. MTN 19/31		EUR	1.400.000	0	0 %	106,509	1.491.129,36	0,10
FR0013063385	2,7500 % BPCE S.A. FLR MTN 15/27		EUR	1.500.000	0	0 %	105,171	1.577.563,95	0,10
XS1587911451	2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0 %	113,543	1.135.432,80	0,07
FR0013515749	1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 20/30		EUR	900.000	900.000	0 %	108,114	973.021,59	0,06
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	16.000.000	0	0 %	104,026	16.644.160,00	1,09
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	3.000.000	0	0 %	168,575	5.057.249,70	0,33
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	14.000.000	11.450.000	0 %	108,050	15.127.000,00	0,99
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	5.800.000	7.000.000	7.200.000 %	173,289	10.050.762,00	0,66
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	8.000.000	2.000.000	0 %	106,786	8.542.880,00	0,56
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,474	5.223.700,00	0,34
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	4.035.000	0	0 %	106,403	4.293.361,05	0,28
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	3.000.000	2.400.000	0 %	108,534	3.256.020,00	0,21
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	12.000.000	10.000.000	5.000.000 %	109,030	13.083.600,00	0,86
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	26.000.000	41.000.000	21.000.000 %	107,847	28.040.217,40	1,85
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50		EUR	6.250.000	7.000.000	750.000 %	105,738	6.608.624,38	0,43
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	20.750.000	23.000.000	2.250.000 %	105,898	21.973.832,93	1,45
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35		EUR	7.500.000	15.600.000	8.100.000 %	105,840	7.937.962,50	0,52
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,322	10.232.200,00	0,67
DE0001104784	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 19/21		EUR	10.000.000	15.000.000	5.000.000 %	100,752	10.075.176,00	0,66
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas SA Notes 19/27		EUR	1.200.000	0	0 %	102,206	1.226.473,32	0,08
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,117	3.063.495,90	0,20
FR0013463551	0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 19/26		EUR	2.000.000	0	0 %	102,541	2.050.816,80	0,13
FR0013480522	0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 20/28		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,715	1.438.008,46	0,09
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral MT Obr. Hip. 17/22		EUR	2.100.000	0	0 %	101,939	2.140.710,60	0,14
XS1565131213	3,5000 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	103,187	515.937,20	0,03
XS2055758804	0,6250 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,778	3.053.344,20	0,20
XS2013574038	1,3750 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	105,621	1.373.067,93	0,09
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 19/27		EUR	2.900.000	0	0 %	102,337	2.967.769,23	0,19
FR0013321536	2,1250 % Carmila S.A.S. Obl. 18/28		EUR	2.000.000	0	0 %	103,340	2.066.799,20	0,14
IT0005346579	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 18/23		EUR	3.000.000	0	0 %	106,491	3.194.720,10	0,21
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0 %	109,987	2.199.734,00	0,14
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/28		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	103,424	1.861.630,38	0,12
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/30		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	102,941	1.235.292,96	0,08
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/27		EUR	900.000	900.000	0 %	98,953	890.580,51	0,06
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/29		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	102,687	1.951.051,29	0,13
FR0012447696	0,7500 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/25		EUR	3.000.000	0	0 %	105,161	3.154.828,80	0,21
FR0013162302	0,5000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/24		EUR	2.500.000	2.000.000	0 %	103,737	2.593.422,00	0,17
XS1859010685	1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26		EUR	500.000	0	700.000 %	106,445	532.223,10	0,03
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	106,955	3.208.638,30	0,21

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Fi- nance Euro.SA MTN 19/29		EUR	1.650.000	0	0 %	104,306	1.721.047,68	0,11
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances S.A. FLR MTN 19/50		EUR	1.100.000	0	0 %	103,996	1.143.956,99	0,07
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 20/51		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	106,773	1.921.914,36	0,13
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26		EUR	1.800.000	0	0 %	104,768	1.885.820,04	0,12
BE0002750314	0,0000 % Communauté fran- çaise Belgique MTN 20/29		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	101,727	4.069.080,00	0,27
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	2.550.000	0	0 %	100,885	2.572.560,36	0,17
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MT Cov. Bds 19/29		EUR	2.500.000	0	0 %	109,985	2.749.616,75	0,18
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assu- rances SA FLR Notes 18/48		EUR	700.000	0	0 %	106,934	748.535,76	0,05
IT0005366288	1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 19/27		EUR	1.000.000	0	0 %	108,502	1.085.022,30	0,07
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole S.A. Bonds 15/27		EUR	1.000.000	0	0 %	112,310	1.123.103,20	0,07
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 20/30		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	104,235	1.771.995,51	0,12
CH0483180946	1,0000 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 19/27		EUR	1.050.000	0	1.500.000 %	104,217	1.094.274,83	0,07
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler AG MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0 %	101,471	2.029.427,40	0,13
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler AG MTN 20/30		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	103,632	1.347.214,83	0,09
DE000A2TSDV6	0,0500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1215 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	103,138	3.094.150,80	0,20
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden- Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	700.000	0	0 %	100,931	706.520,29	0,05
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden- Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	1.200.000	0	0 %	100,148	1.201.776,00	0,08
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/81 <sup>2)</sup>		EUR	1.050.000	0	0 %	110,738	1.162.746,69	0,08
FR0014000RR2	1,5000 % Engie S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,243	1.503.648,15	0,10
XS2242931603	3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	106,538	1.491.537,74	0,10
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	104,455	1.775.726,84	0,12
XS2107315470	0,6250 % ENI S.p.A. MTN 20/30		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	103,654	1.399.322,79	0,09
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank AG FLR MTN 20/Und.		EUR	3.800.000	3.800.000	0 %	101,202	3.845.662,70	0,25
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/45		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	126,004	5.040.172,80	0,33
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 17/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	108,291	3.248.736,00	0,21
EU000A1G0DL7	1,7000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 17/43		EUR	2.000.000	0	0 %	135,405	2.708.100,00	0,18
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 19/29		EUR	4.000.000	0	8.000.000 %	104,198	4.167.910,80	0,27
EU000A284451	0,0000 % Europäische Union MTN 20/25		EUR	1.250.000	1.250.000	0 %	103,074	1.288.430,88	0,08
EU000A283859	0,0000 % Europäische Union MTN 20/30		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	104,418	1.566.273,30	0,10
EU000A1GVVF8	3,0000 % Europäische Union MTN 11/26		EUR	1.000.000	0	0 %	121,076	1.210.762,30	0,08
EU000A1U9894	1,0000 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 15/25		EUR	7.000.000	0	0 %	107,706	7.539.422,10	0,49
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 17/27		EUR	5.000.000	0	0 %	108,185	5.409.248,00	0,35
EU000A1Z99H6	0,5000 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 19/29		EUR	3.100.000	0	0 %	107,818	3.342.358,93	0,22
XS1422953932	1,0000 % European Invest- ment Bank MTN 16/32		EUR	3.500.000	0	0 %	115,244	4.033.542,45	0,26
XS1555331617	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	0 %	106,685	2.667.132,25	0,17
XS1612977717	1,1250 % European Invest- ment Bank MTN 17/33		EUR	1.500.000	0	2.000.000 %	116,970	1.754.543,40	0,12
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77		EUR	1.400.000	0	0 %	102,513	1.435.187,60	0,09
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil Corp. Notes 20/28 Reg.S		EUR	4.050.000	4.050.000	0 %	102,816	4.164.050,43	0,27
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 20/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,999	1.514.990,25	0,10
XS2258558464	0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 20/23		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	99,991	1.399.874,14	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform. Svcs Inc. Notes 19/27		EUR	2.500.000	0	0 %	108,344	2.708.603,75	0,18
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	116,557	1.165.569,30	0,08
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.217 19/39		EUR	1.350.000	0	0 %	116,891	1.578.028,77	0,10
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	103,520	1.966.887,22	0,13
FR0013205069	1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29		EUR	1.000.000	0	0 %	106,981	1.069.806,90	0,07
XS1612542826	0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25		EUR	1.000.000	0	0 %	102,935	1.029.345,40	0,07
XS1811181566	2,5000 % Grand City Proper- ties S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	1.200.000	0	0 %	103,181	1.238.172,48	0,08
FR0013447125	2,1250 % Groupama Assuran- ces Mutuelles Notes 19/29		EUR	1.100.000	0	0 %	102,993	1.132.922,01	0,07
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance (Lu- xembg) S.A. MTN 20/31 Reg.S		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	100,347	2.107.282,80	0,14
FR0013444304	0,1000 % HSBC France S.A. MTN 19/27		EUR	1.100.000	0	1.100.000 %	100,852	1.109.367,82	0,07
XS2251736646	0,3090 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 20/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	101,359	2.027.181,40	0,13
XS2251736992	0,7700 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 20/31		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	102,504	1.640.059,36	0,11
FR0013535150	1,3750 % Icade Sante SAS Obl. 20/30		EUR	600.000	600.000	0 %	107,148	642.889,74	0,04
FR0013414158	1,0000 % Ile-de-France Mobilités MTN 19/34		EUR	800.000	0	0 %	112,109	896.869,84	0,06
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilités MTN 20/35		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	100,636	2.616.545,88	0,17
FR0013231768	1,5000 % IMERYS S.A. MTN 17/27		EUR	800.000	0	0 %	103,612	828.893,68	0,05
XS1935128956	2,6250 % Immofinanz AG Notes 19/23		EUR	1.000.000	0	0 %	103,029	1.030.287,00	0,07
XS2243564478	2,5000 % Immofinanz AG Notes 20/27		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	103,006	2.369.140,99	0,16
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies AG MTN 20/26		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	105,857	1.693.708,64	0,11
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wirel- ess Italiane MTN 20/28		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	102,757	1.849.618,44	0,12
XS1952576475	0,7500 % ING Bank N.V. MT Martg.Cov. Bds 19/29		EUR	3.000.000	1.800.000	2.000.000 %	109,083	3.272.477,70	0,21
XS1590823859	3,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 17/28		EUR	1.700.000	0	0 %	106,090	1.803.536,29	0,12
XS1998930926	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/29		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	104,716	4.188.623,20	0,27
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	102,523	2.050.464,60	0,13
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26		EUR	4.500.000	4.500.000	0 %	103,805	4.671.235,80	0,31
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	1.300.000	0	0 %	109,297	1.420.856,58	0,09
XS2115091808	0,6500 % Intl Business Machi- nes Corp. Notes 20/32		EUR	2.700.000	2.700.000	0 %	103,276	2.788.438,50	0,18
XS2066003901	0,0000 % Intl Development As- sociation MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	102,408	1.331.302,05	0,09
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux S.A. Bonds 20/24		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	106,075	2.545.805,52	0,17
FR0013509643	2,6250 % JCDecaux S.A. Bonds 20/28		EUR	3.000.000	3.800.000	800.000 %	109,053	3.271.603,80	0,21
XS2243666125	0,3750 % Jyske Bank A/S Non- Pref. FLR MTN 20/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,260	1.002.603,10	0,07
FR0014000KT3	0,8750 % Klépierre S.A. MTN 20/31		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	101,837	2.444.079,60	0,16
XS2229470146	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 20/32		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	101,359	1.419.025,86	0,09
BE0000351602	0,0000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/27		EUR	6.500.000	6.500.000	0 %	103,893	6.753.035,90	0,44
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	1.500.000	0	3.500.000 %	111,912	1.678.680,00	0,11
BE0000348574	1,7000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/50		EUR	1.800.000	0	4.000.000 %	139,404	2.509.271,82	0,16
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40		EUR	9.000.000	10.850.000	1.850.000 %	106,007	9.540.603,00	0,63
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	3.000.000	2.000.000	0 %	183,208	5.496.239,70	0,36
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	5.500.000	0	0 %	127,868	7.032.740,00	0,46
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	9.000.000	0	0 %	102,684	9.241.560,00	0,61
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	110,261	2.205.220,00	0,14
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	10.000.000	0	0 %	110,075	11.007.500,00	0,72
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44		EUR	1.500.000	0	0 %	197,482	2.962.230,00	0,19
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	10.000.000	0	0 %	112,113	11.211.300,00	0,74
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48		EUR	7.000.000	8.000.000	5.000.000 %	146,966	10.287.620,00	0,67
ES0000012E85	0,2500 % Königreich Spanien Bonos 19/24		EUR	17.000.000	22.000.000	15.000.000 %	102,940	17.499.800,00	1,15
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	3.500.000	7.000.000	6.500.000 %	121,053	4.236.855,00	0,28
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spa- nien Obligaciones 15/30		EUR	5.000.000	1.000.000	0 %	118,689	5.934.450,00	0,39

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	15.000.000	5.000.000	0	112,826	16.923.900,00	1,11
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	4.000.000	8.000.000	4.000.000	111,670	4.466.800,00	0,29
ES00000128Q6	2,3500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/33		EUR	1.500.000	0	1.500.000	126,199	1.892.985,00	0,12
ES0000012F76	0,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	5.000.000	9.150.000	4.150.000	104,736	5.236.800,00	0,34
ES0000012G34	1,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 20/30		EUR	5.200.000	5.200.000	0	111,733	5.810.116,00	0,38
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	2.500.000	6.500.000	4.000.000	110,704	2.767.600,00	0,18
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	3.700.000	0	0	105,220	3.893.132,97	0,26
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26		EUR	5.000.000	0	0	105,241	5.262.045,00	0,34
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/27		EUR	2.500.000	0	4.500.000	107,507	2.687.664,75	0,18
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/28		EUR	1.000.000	0	0	108,262	1.082.616,60	0,07
DE000A168Y48	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 16/36		EUR	1.300.000	3.000.000	1.700.000	120,713	1.569.263,28	0,10
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	1.550.000	0	8.450.000	110,014	1.705.221,96	0,11
FR0013399169	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 19/26		EUR	1.900.000	0	0	104,936	1.993.788,75	0,13
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	2.100.000	2.100.000	0	101,496	2.131.418,52	0,14
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale Notes 20/26		EUR	900.000	900.000	0	100,955	908.597,07	0,06
DE000A2TR6J9	0,3750 % Land Brandenburg Schatzanw. 20/35		EUR	2.000.000	2.000.000	0	106,239	2.124.780,40	0,14
DE000A1RQC02	0,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1607 16/36		EUR	1.000.000	1.000.000	0	111,908	1.119.078,40	0,07
DE000NRW0JJ8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1427 16/46		EUR	2.000.000	2.000.000	0	119,860	2.397.207,80	0,16
DE000NRW0J22	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1427 16/46		EUR	2.000.000	2.000.000	0	121,248	2.424.969,20	0,16
XS1957349332	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 19/29		EUR	2.350.000	0	0	107,874	2.535.032,19	0,17
XS1793273092	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28		EUR	2.900.000	0	0	109,241	3.167.984,94	0,21
XS2199716304	2,3750 % Leonardo S.p.A. MTN 20/26		EUR	3.500.000	3.500.000	0	103,707	3.629.735,20	0,24
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24		EUR	2.000.000	0	500.000	101,173	2.023.453,00	0,13
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26		EUR	1.100.000	0	0	104,648	1.151.122,83	0,08
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Preferred MTN 19/25		EUR	1.550.000	0	0	103,942	1.611.102,24	0,11
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 20/80		EUR	2.200.000	2.200.000	0	101,726	2.237.972,66	0,15
XS2151059206	2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN 20/28		EUR	1.600.000	1.600.000	0	115,214	1.843.428,00	0,12
XS1511787589	1,3750 % Morgan Stanley MTN S.G 16/26		EUR	1.650.000	0	0	107,712	1.777.244,04	0,12
XS2221845683	1,2500 % Muenchener Rueckvers.-Gs. AG FLR Nachr. Anl. 20/41		EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,827	1.832.886,90	0,12
XS1788515606	1,7500 % NatWest Group PLC FLR MTN 18/26		EUR	2.000.000	0	0	105,752	2.115.043,80	0,14
XS2080205367	0,7500 % NatWest Group PLC FLR MTN 19/25		EUR	2.000.000	2.000.000	1.600.000	101,656	2.033.117,40	0,13
XS1499594916	0,7500 % Nederlandse Waa-terschapsbank NV MTN 16/41		EUR	2.000.000	2.000.000	0	111,704	2.234.079,80	0,15
XS1076781589	4,3750 % NN Group N.V. FLR MTN 14/Und.		EUR	1.200.000	0	0	110,385	1.324.614,96	0,09
XS2079316753	0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 20/25		EUR	600.000	600.000	0	101,323	607.940,10	0,04
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27		EUR	2.450.000	2.450.000	0	100,317	2.457.766,50	0,16
FR0013447877	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	1.600.000	2.000.000	2.000.000	102,555	1.640.877,60	0,11
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.		EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,442	1.536.630,60	0,10
XS2051788219	1,0000 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 19/29		EUR	1.500.000	0	0	100,026	1.500.385,35	0,10
XS2010036874	1,7500 % Orsted A/S FLR Notes 19/Und.		EUR	2.000.000	2.850.000	850.000	102,264	2.045.280,80	0,13
XS1489391109	1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC Notes 16/26		EUR	1.400.000	0	0	105,645	1.479.034,48	0,10
XS1303312034	0,8750 % Provinz British Columbia MTN 15/25		EUR	3.000.000	0	0	105,966	3.178.990,80	0,21
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 20/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0	101,574	3.047.224,80	0,20
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. MTN 20/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0	106,784	1.494.980,48	0,10
BE6313645127	0,2500 % Région Wallonne MTN 19/26		EUR	1.200.000	0	0	103,166	1.237.994,16	0,08

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	15.000.000	10.000.000	0	106,207	15.931.050,00	1,04
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	17.000.000	0	0	110,455	18.777.350,00	1,24
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	8.500.000	0	0	173,767	14.770.194,15	0,97
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	840.000	0	11.160.000	128,105	1.076.081,92	0,07
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	28.000.000	10.000.000	0	105,344	29.496.320,00	1,94
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27 <sup>4)</sup>		EUR	24.000.000	5.000.000	0	110,401	26.496.240,00	1,75
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36		EUR	16.000.000	12.000.000	12.500.000	120,857	19.337.118,40	1,28
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	19.000.000	0	0	110,179	20.934.008,10	1,38
FR0013257524	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/48		EUR	2.000.000	2.000.000	0	146,827	2.936.539,80	0,19
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	8.000.000	8.000.000	0	108,328	8.666.239,20	0,57
FR0013404969	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/50		EUR	9.000.000	4.500.000	2.500.000	134,337	12.090.329,10	0,79
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	5.000.000	5.000.000	0	108,274	5.413.719,00	0,35
FR0013480613	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 20/52		EUR	5.500.000	5.500.000	0	112,389	6.181.394,45	0,41
FI4000148630	0,7500 % Republik Finnland Bonds 15/31		EUR	3.000.000	2.000.000	1.000.000	112,190	3.365.688,90	0,22
FI4000369467	0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29		EUR	4.200.000	0	0	108,898	4.573.721,88	0,30
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25		EUR	1.250.000	1.250.000	0	104,974	1.312.176,25	0,09
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/22		EUR	5.000.000	10.000.000	5.000.000	101,304	5.065.200,00	0,33
IE00BKFVC899	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30		EUR	5.500.000	5.500.000	0	104,897	5.769.335,00	0,38
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.000.000	0	0	113,776	6.826.560,00	0,45
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	5.500.000	0	0	167,053	9.187.914,45	0,60
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	10.000.000	0	0	110,744	11.074.400,00	0,73
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	4.000.000	0	6.000.000	127,450	5.097.999,60	0,33
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	24.000.000	0	0	102,488	24.597.120,00	1,62
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	10.000.000	7.000.000	11.000.000	107,254	10.725.400,00	0,70
IT0005215246	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23		EUR	6.000.000	7.000.000	11.000.000	102,856	6.171.360,00	0,40
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	15.000.000	10.000.000	4.000.000	106,892	16.033.798,50	1,05
IT0005217390	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 16/67		EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	133,636	1.336.359,90	0,09
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33		EUR	7.000.000	7.000.000	0	119,984	8.398.879,30	0,55
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48		EUR	6.000.000	3.500.000	2.000.000	146,765	8.805.899,40	0,58
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	8.000.000	3.000.000	5.000.000	119,359	9.548.719,20	0,63
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35		EUR	9.000.000	0	5.900.000	132,740	11.946.599,10	0,78
IT0005321325	2,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/38		EUR	9.000.000	5.000.000	0	129,964	11.696.759,10	0,77
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49		EUR	7.500.000	7.900.000	5.000.000	157,708	11.828.100,00	0,78
IT0005366007	1,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/22		EUR	20.000.000	20.000.000	0	102,408	20.481.600,00	1,35
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	5.000.000	15.000.000	15.000.000	122,068	6.103.399,50	0,40
IT0005377152	3,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/40		EUR	5.000.000	5.000.000	0	133,081	6.654.049,50	0,44
IT0005398406	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 19/50		EUR	7.000.000	7.000.000	0	124,489	8.714.230,00	0,57
IT0005405318	0,6000 % Republik Italien B.T.P. 20/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,517	5.125.850,00	0,34
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	14.000.000	14.000.000	0	110,650	15.490.998,60	1,02
IT0005402117	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 20/36		EUR	7.000.000	7.000.000	0	107,023	7.491.627,50	0,49
IT0005329344	0,1000 % Republik Italien Infla- tion-Ind. Lkd B.T.P. 18/23		EUR	5.000.000	0	5.000.000	102,132	5.245.976,06	0,34
IT0005410912	1,4000 % Republik Italien Infla- tion-Ind. Lkd B.T.P. 20/25		EUR	8.475.000	8.475.000	0	105,822	8.961.376,79	0,59
XS2226969686	0,0000 % Republik Korea Bonds 20/25		EUR	450.000	450.000	0	102,343	460.544,72	0,03
XS2168038417	0,2500 % Republik Litauen MTN 20/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,033	1.030.326,70	0,07
XS1958534528	1,0000 % Republik Polen MTN 19/29		EUR	1.350.000	0	0	109,355	1.476.290,61	0,10
XS2114767457	0,0000 % Republik Polen MTN 20/25		EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,114	1.516.707,15	0,10
PTOTE5OE0007	4,1000 % Republik Portugal Obl. 06/37		EUR	2.500.000	2.500.000	5.000.000	158,553	3.963.825,00	0,26
PTOTEROE0014	3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30		EUR	7.000.000	5.000.000	0	136,316	9.542.120,00	0,63
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.000.000	0	0	105,497	3.164.910,00	0,21
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26		EUR	5.000.000	2.000.000	0	118,625	5.931.250,00	0,39
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	2.000.000	0	5.000.000	128,672	2.573.440,00	0,17
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	118,497	5.924.850,00	0,39
PTOTEWOE0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34		EUR	7.000.000	7.000.000	5.000.000	126,302	8.841.140,00	0,58
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	4.000.000	6.000.000	6.000.000	117,874	4.714.960,00	0,31
PTOTEMOE0035	0,7000 % Republik Portugal Obr. 20/27		EUR	4.000.000	12.000.000	8.000.000	106,691	4.267.640,00	0,28
PTOTELOE0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	7.000.000	7.000.000	0	104,563	7.319.410,00	0,48
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24		EUR	2.000.000	2.000.000	0	109,579	2.191.585,00	0,14
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S		EUR	2.850.000	2.850.000	0	110,014	3.135.403,28	0,21
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	1.400.000	1.400.000	0	118,346	1.656.846,10	0,11
XS2063268754	1,2500 % Royal Mail PLC Notes 19/26		EUR	850.000	0	0	103,063	876.034,57	0,06
XS2010045198	0,2500 % Schlumberger Fi- nance B.V. Notes 19/27		EUR	2.000.000	4.400.000	2.400.000	101,820	2.036.401,20	0,13
FR0013067196	3,0000 % SCOR SE FLR Notes 15/46		EUR	1.600.000	0	0	112,837	1.805.388,80	0,12
FR0013535101	1,3750 % SCOR SE FLR Notes 20/51		EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,215	1.315.792,92	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2075811781	0,8750 % SES S.A. MTN 19/27		EUR	600.000	0	0	101,331	607.988,64	0,04
XS2078735276	0,5000 % Shell International Fi- nance BV MTN 19/31		EUR	1.650.000	0	0	102,835	1.696.770,74	0,11
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26		EUR	2.250.000	0	0	104,188	2.344.240,35	0,15
SK4000017158	0,2500 % Slowakei Anl. 20/25		EUR	4.050.000	4.050.000	0	103,844	4.205.669,45	0,28
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 17/27		EUR	4.000.000	0	0	109,370	4.374.800,00	0,29
FR0013515871	1,5000 % Société Foncière Ly- onnaise SA Obl. 20/27		EUR	1.200.000	1.200.000	0	106,376	1.276.511,88	0,08
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale S.A. FLR MTN 20/30		EUR	2.200.000	2.200.000	0	100,155	2.203.410,00	0,14
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	2.600.000	2.000.000	0	104,246	2.710.401,98	0,18
FR0013398831	0,7500 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 19/27		EUR	3.900.000	0	0	107,351	4.186.686,27	0,27
FR0013481207	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 20/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,696	5.134.794,50	0,34
XS2163333656	1,0000 % Sodexo S.A. Notes 20/29		EUR	3.100.000	3.100.000	0	106,276	3.294.540,50	0,22
XS1947550403	0,5000 % Sparebank. Sør Boligkre- ditt AS Mrtg.Cov. MTN 19/26		EUR	1.350.000	0	0	104,557	1.411.522,20	0,09
XS2183818637	2,5000 % Standard Charter- red PLC FLR MTN 20/30		EUR	950.000	950.000	0	106,796	1.014.562,67	0,07
XS2087639626	0,7500 % Stryker Corp. Notes 19/29		EUR	1.500.000	0	0	104,138	1.562.076,60	0,10
FR0013445335	1,6250 % Suez S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	1.200.000	0	0	98,613	1.183.359,96	0,08
XS1617859464	1,0000 % Swedbank AB FLR MTN 17/27		EUR	1.200.000	0	0	100,941	1.211.292,00	0,08
XS1946788194	0,5000 % Swedbank Hypo- tek AB MT Cov. Bds 19/26		EUR	1.950.000	0	0	104,761	2.042.848,28	0,13
XS2195096420	1,3750 % Symrise AG Anl. 20/27		EUR	950.000	950.000	0	105,521	1.002.449,50	0,07
XS1729882024	2,2500 % Talanx AG FLR Nachr. Anl. 17/47		EUR	2.000.000	0	0	106,517	2.130.338,60	0,14
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27		EUR	1.100.000	0	0	108,220	1.190.416,37	0,08
XS1953240261	2,1250 % Telia Company AB MTN 19/34		EUR	550.000	0	0	121,124	666.180,35	0,04
XS2262065159	0,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 20/32		EUR	2.100.000	2.100.000	0	100,002	2.100.043,05	0,14
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding B.V. MTN 20/40		EUR	2.300.000	2.300.000	0	99,924	2.298.251,77	0,15
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 19/26		EUR	2.160.000	2.160.000	0	103,557	2.236.822,34	0,15
FR0013537305	0,0000 % THALES S.A. MTN 20/26		EUR	3.400.000	3.400.000	0	100,040	3.401.360,00	0,22
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29		EUR	3.500.000	3.500.000	0	100,986	3.534.519,45	0,23
XS2153409029	1,9940 % Total Capital Intl S.A. MTN 20/32		EUR	1.400.000	1.400.000	0	120,089	1.681.247,26	0,11
XS1195202822	2,6250 % Total S.E. FLR MTN 15/Und.		EUR	2.000.000	2.000.000	0	105,667	2.113.346,40	0,14
CH0576402181	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/28		EUR	2.600.000	2.600.000	0	100,490	2.612.745,46	0,17
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	1.350.000	0	0	110,295	1.488.977,78	0,10
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	5.000.000	4.000.000	0	105,589	5.279.425,00	0,35
XS2259191273	0,5000 % Ungarn Bonds 20/30		EUR	2.350.000	2.350.000	0	98,674	2.318.843,47	0,15
XS2259191430	1,5000 % Ungarn Bonds 20/50		EUR	750.000	750.000	0	99,096	743.218,73	0,05
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-West- field SE FLR Bonds 18/Und.		EUR	2.000.000	0	0	93,581	1.871.627,60	0,12
XS1953271225	4,8750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 19/29		EUR	2.000.000	0	0	109,137	2.182.736,60	0,14
XS2017471553	1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25		EUR	900.000	0	0	103,260	929.338,92	0,06
XS1754213947	1,0000 % UniCredit S.p.A. Non- Preferred MTN 18/23		EUR	1.300.000	0	0	102,170	1.328.208,70	0,09
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25		EUR	1.400.000	0	0	101,455	1.420.367,76	0,09
XS1979446843	1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	0	0	105,227	736.587,67	0,05
FR0124665995	0,1250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 17/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,158	5.107.924,00	0,33
FR0013369758	0,8750 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 18/28		EUR	2.000.000	0	0	109,150	2.182.990,00	0,14
FR0013410008	0,5000 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 19/29		EUR	1.200.000	0	0	106,537	1.278.444,12	0,08
FR0013518487	0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 20/29		EUR	3.300.000	3.300.000	0	104,599	3.451.781,19	0,23
FR0013524410	0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 20/35		EUR	1.600.000	1.600.000	0	103,437	1.654.997,60	0,11
XS2257961818	0,1250 % UPM Kymmene Corp. MTN 20/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	99,630	2.490.753,00	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,308	5.065.397,50	0,33
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.000.000	3.100.000	2.100.000 %	102,032	1.020.322,20	0,07
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. MTN 20/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	103,721	1.555.808,25	0,10
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	103,872	2.077.440,20	0,14
XS1987097430	0,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 19/24		EUR	2.450.000	0	0 %	101,606	2.489.355,58	0,16
FR0013521564	0,8750 % Worldline S.A. Obl. 20/27		EUR	1.200.000	3.200.000	2.000.000 %	104,259	1.251.111,72	0,08
<b>USD-Anleihen</b>								<b>17.546.219,00</b>	<b>1,15</b>
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26		USD	10.600.000	10.600.000	0 %	99,712	8.822.625,09	0,58
XS0997000251	6,0000 % Republik Kroatien Notes 13/24 Reg.S		USD	4.000.000	4.000.000	0 %	115,156	3.844.934,89	0,25
XS1085735899	5,1250 % Republik Portugal MTN 14/24 Reg.S		USD	5.000.000	5.000.000	0 %	116,893	4.878.659,02	0,32
<b>AUD-Anleihen</b>								<b>18.467.923,17</b>	<b>1,22</b>
AU0000097495	1,7500 % Commonwealth of Aust- ralia Treas. Bds S.TB162 20/51		AUD	31.000.000	31.000.000	0 %	96,766	18.467.923,17	1,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>140.732.172,06</b>	<b>9,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>140.732.172,06</b>	<b>9,22</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>107.524.158,07</b>	<b>7,05</b>
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cap. Notes 20/Und.		EUR	600.000	600.000	0 %	105,230	631.379,88	0,04
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Ser- vices SAS MTN 19/34		EUR	5.000.000	5.000.000	1.600.000 %	105,233	5.261.659,00	0,34
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und.		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,482	2.009.647,80	0,13
XS2006277508	0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 19/27		EUR	1.850.000	0	0 %	103,372	1.912.378,30	0,13
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29		EUR	1.250.000	0	0 %	101,532	1.269.153,38	0,08
ES0312298021	3,7500 % AYT Cédulas Ca.Gl.- FTA-S.III AB Notes 05/22		EUR	5.000.000	0	0 %	108,457	5.422.841,00	0,36
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21		EUR	3.000.000	0	0 %	101,260	3.037.809,90	0,20
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	104,797	3.143.922,90	0,21
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31		EUR	1.500.000	0	0 %	111,595	1.673.929,50	0,11
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.000.000	0	2.300.000 %	100,196	1.001.961,60	0,07
ES0213307061	1,1250 % Bankia S.A. Non- Preferred Bonos 19/26		EUR	1.500.000	0	0 %	103,724	1.555.867,05	0,10
ES0213307053	0,7500 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	103,263	1.342.414,84	0,09
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	2.100.000	0	0 %	103,241	2.168.059,53	0,14
ES0440609248	2,6250 % Caixabank S.A. Cé- dulas Hipotec. 14/24		EUR	3.200.000	0	0 %	110,273	3.528.734,08	0,23
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 18/27		EUR	1.350.000	0	0 %	108,940	1.470.688,79	0,10
XS2114852564	0,7500 % Comcast Corp. Notes 20/32		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	103,954	1.871.180,46	0,12
XS2050933972	3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 19/Und.		EUR	1.800.000	0	0 %	100,377	1.806.784,74	0,12
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank Internati- onal DAC Notes 20/24		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	103,339	1.240.065,84	0,08
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco B.V. Notes 20/32		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	103,263	1.548.950,40	0,10
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/28 Reg.S		EUR	1.550.000	0	0 %	105,543	1.635.913,71	0,11
FR0013431244	1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	2.200.000	0	0 %	101,566	2.234.458,82	0,15
EU000A285VM2	0,0000 % Europäische Union MTN 20/35		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	102,629	2.565.725,00	0,17
ES0378641346	0,0500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist. Elec.FTA MT Bonos 19/24		EUR	1.200.000	0	0 %	101,810	1.221.720,00	0,08
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26		EUR	3.900.000	3.900.000	0 %	106,640	4.158.955,71	0,27
BE0002755362	0,2500 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 20/30		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	101,241	1.619.861,28	0,11
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	2.100.000	0	0 %	102,534	2.153.220,72	0,14
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Securit. 19/Und.		EUR	1.100.000	0	0 %	109,266	1.201.926,22	0,08
XS2027364244	0,7500 % Logisor Financing S.à.r.l. MTN 19/24		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	102,120	1.633.923,20	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	100,226	1.603.614,72	0,11
XS2053053273	1,8750 % Mandatum Life Insu- rance Co.Ltd FLR Notes 19/49		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,385	3.071.547,90	0,20
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	3.750.000	3.750.000	0 %	101,936	3.822.582,75	0,25
XS2104886341	1,1250 % Mexiko MTN 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	97,092	970.921,30	0,06
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	112,050	4.481.993,20	0,29
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexica- nos (PEMEX) MTN 15/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	90,167	1.803.345,00	0,12
XS2104985598	0,7000 % Philippinen Bonds 20/29		EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000 %	100,168	1.001.676,30	0,07
XS1807430811	0,6250 % Provinz Ontario MTN 18/25		EUR	3.000.000	0	0 %	104,484	3.134.526,00	0,21
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	104,096	2.081.919,00	0,14
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30		EUR	4.450.000	4.450.000	0 %	100,404	4.467.963,32	0,29
XS1606720131	0,8750 % Provinz Quebec MTN 17/27		EUR	4.000.000	0	0 %	107,615	4.304.590,00	0,28
XS2065939469	0,0000 % Provinz Quebec MTN 19/29		EUR	3.550.000	0	0 %	100,951	3.583.774,70	0,23
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	106,825	1.068.250,00	0,07
XS2262211076	1,3750 % Republik Ruma- enien MTN 20/29 Reg.S		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	99,442	1.441.908,86	0,09
XS2114143758	0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfe. MTN 20/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	103,051	3.091.519,80	0,20
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso Oyj MTN 20/30		EUR	600.000	600.000	0 %	100,694	604.163,16	0,04
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC FLR MTN 20/52		EUR	700.000	700.000	0 %	109,988	769.918,52	0,05
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corp. IFN SA Bonds 19/22		EUR	2.400.000	0	0 %	100,789	2.418.930,00	0,16
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Fi- nance S.à r.l. Notes 20/28		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,079	1.429.112,58	0,09
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance (Ire- land) DAC FLR MTN 20/50		EUR	1.950.000	1.950.000	0 %	105,065	2.048.767,31	0,13
<b>USD-Anleihen</b>								<b>33.208.013,99</b>	<b>2,17</b>
US09247XAR26	1,9000 % Blackrock Inc. Notes 20/31		USD	2.600.000	2.600.000	0 %	104,151	2.260.362,95	0,15
US05584KAH14	1,6520 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/26		USD	4.500.000	4.500.000	0 %	101,480	3.811.868,11	0,25
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Fi- nancial Co. Notes 20/25		USD	4.000.000	6.000.000	2.000.000 %	105,812	3.532.940,23	0,23
US37045XCY04	3,6000 % General Motors Fi- nancial Co. Notes 20/30		USD	6.000.000	6.000.000	0 %	111,571	5.587.858,60	0,37
US59217HCS40	2,9500 % Metropolitan Life Glo- bal Fdg I MTN 20/30 Reg.S		USD	2.800.000	2.800.000	0 %	112,734	2.634.851,19	0,17
US91087BAM28	2,6590 % Mexiko Notes 20/31		USD	3.000.000	3.000.000	0 %	100,437	2.515.112,60	0,16
US715638DP43	1,8620 % Peru Bonds 20/32		USD	3.650.000	3.650.000	0 %	99,577	3.033.860,20	0,20
US806854AJ48	2,6500 % Schlumberger Invest- ment S.A. Notes 20/30		USD	6.000.000	6.000.000	0 %	104,244	5.220.914,52	0,34
US29736RAQ39	2,6000 % The Estée Lauder Com- pan. Inc. Notes 20/30		USD	2.000.000	2.000.000	0 %	110,747	1.848.864,27	0,12
XS1917910884	7,8300 % UniCredit S.p.A. Non- Pref. MTN 18/23 Reg.S		USD	2.000.000	0	0 %	117,832	1.967.142,74	0,13
XS1935310166	6,5720 % UniCredit S.p.A. Non- Pref. MTN 19/22 Reg.S		USD	900.000	0	0 %	105,722	794.238,58	0,05
<b>Neuemissionen</b>								<b>453.132,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>								<b>453.132,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>453.132,00</b>	<b>0,03</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>453.132,00</b>	<b>0,03</b>
XS2265521620	1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 20/29		EUR	450.000	450.000	0 %	100,696	453.132,00	0,03
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.720.957,80</b>	<b>0,77</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.720.957,80</b>	<b>0,77</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>11.720.957,80</b>	<b>0,77</b>
LU1633810442	AGIF-Allianz GI-Inf-Linked Bd In- haber Ant. WH Dis.		ANT	8.000	0	0 EUR	1.069,090	8.552.720,00	0,56
LU1297616101	Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile W		ANT	2.860,169	0	0 EUR	1.107,710	3.168.237,80	0,21
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>3)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>1.496.602.924,86</b>	<b>98,13</b>
<b>Derivate</b>									
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>	Forderungen/ Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-903.534,43</b>	<b>-0,07</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 20	XEUR	EUR	-42.000.000				-142.800,00	-0,01	
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 20	XEUR	EUR	-50.600.000				-749.360,00	-0,05	
	EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 20	XEUR	EUR	49.700.000				20.140,00	0,00	
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 21	XCBT	USD	66.100.000				68.949,55	0,00	
	Long Term EURO OAT Fu- ture (FOAT) Dez. 20	XEUR	EUR	-10.000.000				-20.200,00	0,00	
	US Treasury Long Bond Fu- ture (US) März 21	XCBT	USD	-17.100.000				-80.263,98	-0,01	
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>								<b>-39.600,00</b>	<b>-0,01</b>	
	EURO Bund Future (FGBL) Put Jan. 21 170,50	XEUR	EUR Anzahl	-740		EUR	-0,040	29.600,00	0,00	
	EURO Bund Future (FGBL) Put Jan. 21 173,50	XEUR	EUR Anzahl	-740		EUR	-0,045	33.300,00	0,00	
	EURO Bund Future (FGBL) Put Jan. 21 175	XEUR	EUR Anzahl	1.480		EUR	-0,095	-140.600,00	-0,01	
	EURO Schatz Future (FGBS) Put Jan. 21 112,2	XEUR	EUR Anzahl	7.620		EUR	0,005	38.100,00	0,00	
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-943.134,43</b>	<b>-0,08</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte</b>								<b>-271,29</b>	<b>0,00</b>	
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 20 1,1	XCME	USD Anzahl	-81.250.000		USD	0,000	-3.391,07	0,00	
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 20 1,135	XCME	USD Anzahl	81.250.000		USD	0,000	3.119,78	0,00	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>260.976,30</b>	<b>0,02</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
	AUD/EUR 30.600.000,00	OTC						-183.435,13	-0,01	
	USD/EUR 60.050.000,00	OTC						444.411,43	0,03	
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>260.705,01</b>	<b>0,02</b>
<b>Swaptions</b>										
<b>Optionrechte auf Zinsswaps</b>								<b>106.725,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Payer Swap</b>								<b>106.725,00</b>	<b>0,01</b>	
	SWP Long Pay -0,1% BNP_PAR 20.01.21 / BNP_PAR / 20.01.2021 OTC		EUR	125.000.000		0,085		106.725,00	0,01	
<b>Optionsrechte auf Credit Default Swaps</b>								<b>7.697,70</b>	<b>0,00</b>	
<b>Payer Swap</b>								<b>7.697,70</b>	<b>0,00</b>	
	SWP Long Pay ITRAXX SER34 V1 DBK_ FRA 16.12.20 / DBK_FRA / 16.12.2020	OTC	EUR	90.000.000				14.212,98	0,00	
	SWP Short Pay ITRAXX SER34 V1 DBK_FRA 16.12.20 / DBK_FRA / 16.12.2020	OTC	EUR	-90.000.000				-6.515,28	0,00	
<b>Summe Swaptions</b>								<b>EUR</b>	<b>114.422,70</b>	<b>0,01</b>
<b>Kreditderivate</b>										
<b>Credit Default Swaps (CDS) CCP</b>								<b>-784.440,00</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Protection Buyer</b>								<b>-784.440,00</b>	<b>-0,05</b>	
	CDS ITRAXX EUROPE S34 V1 5Y / WMEM802743 / 20.12.2025	IFEU	EUR	30.000.000				-784.440,00	-0,05	
<b>Summe Kreditderivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-784.440,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	State Street Bank International GmbH		EUR	33.132.972,11		%	100,000	33.132.972,11	2,18	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
	State Street Bank International GmbH		DKK	391.899,63		%	100,000	52.664,77	0,00	
	State Street Bank International GmbH		GBP	251.655,07		%	100,000	280.099,14	0,02	
	State Street Bank International GmbH		NOK	153.564,43		%	100,000	14.511,17	0,00	
	State Street Bank International GmbH		PLN	95.330,00		%	100,000	21.308,98	0,00	
	State Street Bank International GmbH		SEK	53.475,97		%	100,000	5.266,88	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	State Street Bank International GmbH		AUD	129.246,64		%	100,000	79.570,67	0,01	

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	State Street Bank International GmbH		CAD	10.500,82		%	100,000	6.752,29	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	7.714,34		%	100,000	7.137,95	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.990.265,00		%	100,000	15.939,77	0,00
	State Street Bank International GmbH		MXN	2.010.205,89		%	100,000	83.566,20	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	150.580,35		%	100,000	125.693,11	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	248.268,40		%	100,000	13.571,44	0,00
<b>Summe Bankguthaben <sup>12)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>33.839.054,48</b>	<b>2,23</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>33.839.054,48</b>	<b>2,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	7.588.866,31				7.588.866,31	0,50
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	44.749,04				44.749,04	0,00
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	318.069,08				318.069,08	0,02
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	2.639.775,00				2.639.775,00	0,17
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	3.046.744,57				3.046.744,57	0,20
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	3.675,00				3.675,00	0,00
	Forderungen aus Ersatzleis- tung Zinsen/Dividenden		EUR	181.235,47				181.235,47	0,01
	Forderungen aus Initial Margin CCP		EUR	365.670,00				365.670,00	0,02
	Forderungen aus Variation Margin CCP		EUR	784.440,00				784.440,00	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>14.973.224,47</b>	<b>0,97</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-13.424,64				-13.424,64	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-218.341,29				-218.341,29	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-14.581.775,07				-14.581.775,07	-0,96
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-3.060.309,05				-3.060.309,05	-0,20
	Kostenabgrenzung		EUR	-864.496,12				-864.496,12	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.738.346,17</b>	<b>-1,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.525.324.410,92</b>	<b>100,00</b>
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							<b>STK</b>	<b>16.122.581</b>	

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>4)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

<sup>12)</sup> Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für zentral gelearnte Derivate an einen Dritten übertragen worden.

<sup>30)</sup> Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darle- hen Kurswert in EUR	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			befristet	unbefristet	

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/81	EUR	700.000		775.164,46	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR			775.164,46	775.164,46
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR				837.475,87
davon:					
Schuldverschreibungen	EUR		837.475,87		

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):	EUR	153.457,39
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für zentral gelearnte Derivate dienen:	EUR	1.150.110,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR	18.383.020,00

**Allianz Rentenfonds A (EUR)**

---

ISIN	DE0008471400
Fondsvermögen	1.418.973.650,06
Umlaufende Anteile	15.743.709,971
Anteilwert	90,13

---

**Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)**

---

ISIN	DE000A2AMPP5
Fondsvermögen	418.395,09
Umlaufende Anteile	392,206
Anteilwert	1.066,77

---

**Allianz Rentenfonds P (EUR)**

---

ISIN	DE0009797415
Fondsvermögen	73.313.191,33
Umlaufende Anteile	58.216,137
Anteilwert	1.259,33

---

**Allianz Rentenfonds P2 (EUR)**

---

ISIN	DE0009797654
Fondsvermögen	32.604.933,69
Umlaufende Anteile	320.128,196
Anteilwert	101,85

---

**Allianz Rentenfonds R (EUR)**

---

ISIN	DE000A2DU1G9
Fondsvermögen	14.240,77
Umlaufende Anteile	134,380
Anteilwert	105,97

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.11.2020 oder letztbekannte

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

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

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,89845
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,44140
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,58250
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,15325
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08075
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,47370
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	18,29345
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,19800
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,55515
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	24,05525
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	124,86155
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,62430

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XCME		Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**OTC**

OTC	=	Over-the-Counter
-----	---	------------------

**Kapitalmaßnahmen**

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR	0	600.000
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/29	EUR	0	900.000
FR0013399029	1,7500 % ACCOR S.A. Bonds 19/26	EUR	0	1.500.000
XS1508912646	1,0000 % ACEA S.p.A. MTN 26/26 2	EUR	0	950.000
XS2240505268	0,0000 % adidas AG Anl. 20/28	EUR	1.100.000	1.100.000
XS2018636600	0,2500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 19/25	EUR	0	650.000
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 20/28	EUR	800.000	800.000
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel N.V. MTN 20/30	EUR	950.000	950.000
XS2206380573	1,5000 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 20/23	EUR	1.800.000	1.800.000
XS2193669657	1,1250 % Amcor UK Finance PLC Notes 20/27	EUR	800.000	800.000
XS2159791990	1,9500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 20/24	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1686846061	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 17/25	EUR	3.000.000	3.400.000
BE6312821612	1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 19/27	EUR	0	1.800.000
BE6320934266	2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 20/27	EUR	1.450.000	1.450.000
FR0013464815	0,7500 % Arkema S.A. MTN 19/29	EUR	0	1.100.000
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR	3.000.000	3.000.000
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding S.A. MTN 19/25	EUR	0	1.700.000
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	1.100.000
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.500.000
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 20/23	EUR	600.000	600.000
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.200.000
XS1228148158	0,3750 % Bank of IreL.Mortgage Bank PLC MTN 15/22	EUR	0	4.500.000
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/29	EUR	0	1.000.000
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC FLR MTN 18/26	EUR	0	1.100.000
XS1577962084	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 17/25	EUR	0	1.000.000
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29	EUR	0	1.050.000
XS2002532567	0,6320 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/23	EUR	0	750.000
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/24	EUR	0	1.000.000
XS2010447238	0,7500 % BMW Finance N.V. MTN 19/26	EUR	0	1.500.000
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0013507654	1,1250 % Bouygues S.A. Bonds 20/28	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets PLC FLR Notes 20/Und.	EUR	2.150.000	2.150.000
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.000.000
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.700.000
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27	EUR	0	1.550.000
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR	0	10.000.000
FR0012159812	1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/24	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1645495349	2,7500 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/28	EUR	0	2.500.000
XS1614722806	1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24	EUR	0	1.800.000
XS1897489578	1,7500 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 18/23	EUR	0	1.100.000
FR0013507860	2,0000 % Capgemini SE Notes 20/29	EUR	2.000.000	2.000.000
FR0013507878	2,3750 % Capgemini SE Notes 20/32	EUR	1.400.000	1.400.000
XS2016228087	0,8750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 19/29	EUR	0	1.350.000
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. Notes 16/24	EUR	0	1.000.000
FR0013419736	1,0000 % Carrefour S.A. MTN 19/27	EUR	0	1.500.000
XS2247549731	1,7500 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/30	EUR	2.700.000	2.700.000
FR0013256427	0,2000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 17/22	EUR	0	3.600.000
FR0014000D31	0,0000 % Cie Génle Ets Michelin SCpA Obl. 20/28	EUR	2.300.000	2.300.000
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20/30	EUR	900.000	900.000
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. MTN 20/23	EUR	950.000	950.000
XS2168285000	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28	EUR	2.900.000	2.900.000
XS2188805688	0,8750 % Covestro AG MTN 20/26	EUR	850.000	850.000
XS1605365193	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/27	EUR	0	1.300.000
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance DAC MTN 20/26	EUR	1.100.000	1.100.000
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler AG MTN 19/24	EUR	0	2.050.000
XS2147994995	1,7000 % Danaher Corp. Notes 20/24	EUR	950.000	950.000
XS2147995299	2,1000 % Danaher Corp. Notes 20/26	EUR	650.000	650.000
FR0013495181	0,5710 % Danone S.A. MTN 20/27	EUR	600.000	600.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2171316859	0,6250 % Danske Bank AS MTN 20/25	EUR	3.500.000	3.500.000
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank AS MTN 20/30	EUR	700.000	700.000
XS2152932542	0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/27	EUR	550.000	550.000
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank AG FLR MTN 20/26	EUR	500.000	500.000
XS1917358621	1,6250 % Deutsche Post AG MTN 18/28	EUR	0	1.650.000
XS2047500769	0,0000 % E.ON SE MTN 19/24	EUR	0	2.150.000
XS2152899584	1,0000 % E.ON SE MTN 20/25	EUR	850.000	850.000
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR	0	1.500.000
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27	EUR	3.300.000	3.300.000
XS1945130620	0,8750 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov. MTN 19/29	EUR	0	2.450.000
FR0013367612	4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 18/Und.	EUR	0	500.000
FR0013464922	3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 19/Und.	EUR	0	600.000
XS2113885011	0,3750 % Elenia Verikko Oyj MTN 20/27	EUR	1.250.000	1.250.000
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26	EUR	0	550.000
XS2251626896	0,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 20/32	EUR	2.900.000	2.900.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	0	1.350.000
XS2066706909	0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/27	EUR	0	1.150.000
XS2066706735	1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/34	EUR	0	700.000
XS2176783319	1,2500 % ENI S.p.A. MTN 20/26	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2176785447	2,0000 % ENI S.p.A. MTN 20/31	EUR	3.050.000	3.050.000
XS1679781424	2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25	EUR	0	2.100.000
XS2178833427	0,7500 % Equinor ASA MTN 20/26	EUR	1.400.000	1.400.000
XS2009943379	1,1250 % Euronext N.V. Notes 19/29	EUR	0	800.000
EU000A1G0BJ5	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/34	EUR	0	2.000.000
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/35	EUR	0	4.000.000
XS1361554584	1,1250 % European Investment Bank MTN 16/36	EUR	0	10.000.000
XS1791485011	0,8750 % European Investment Bank MTN 18/28	EUR	0	3.000.000
XS1753042743	1,5000 % European Investment Bank MTN 18/48	EUR	0	2.000.000
XS2154339860	0,0000 % European Investment Bank MTN 20/28	EUR	1.350.000	1.350.000
XS2102495673	0,0500 % European Investment Bank MTN 20/30	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2196322155	0,1420 % Exxon Mobil Corp. Notes 20/24 Reg.5	EUR	5.650.000	5.650.000
XS2001270995	0,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	0	1.200.000
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. MTN 20/26	EUR	3.600.000	3.600.000
XS1843435923	2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/30	EUR	0	900.000
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23	EUR	0	1.250.000
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/23	EUR	0	1.450.000
XS2084497705	0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/26	EUR	0	1.650.000
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26	EUR	0	2.000.000
FR0014000C73	1,3750 % Gecina S.A. MTN Tr.2 20/27	EUR	3.100.000	3.100.000
XS2100788780	0,4500 % General Mills Inc. Notes 20/26	EUR	1.550.000	1.550.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	0	1.150.000
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. Notes 20/32	EUR	350.000	350.000
XS2208868914	2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. MTN 20/26	EUR	2.800.000	2.800.000
GR0118020685	2,0000 % Griechenland Notes 20/27	EUR	5.400.000	5.400.000
XS2020608548	0,8750 % Hera S.p.A. MTN 19/27	EUR	0	500.000
XS1853999313	1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28	EUR	0	1.050.000
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies AG MTN 20/23	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane MTN 20/26	EUR	2.900.000	2.900.000
XS2176621170	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 20/31	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1590041478	0,0500 % Instituto de Credito Oficial MTN 17/20	EUR	0	3.400.000
XS1979491559	0,2000 % Instituto de Credito Oficial MTN 19/24	EUR	0	700.000
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27	EUR	0	1.650.000
XS1551306951	1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 17/24	EUR	0	1.450.000
XS2115091717	0,3000 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/28	EUR	2.600.000	2.600.000
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. MTN 19/29	EUR	0	1.100.000
XS1960248919	1,0900 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 19/27	EUR	0	2.150.000
FR0013512407	0,7500 % Kering S.A. MTN 20/28	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	3.000.000	3.000.000
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31	EUR	1.000.000	6.000.000
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21	EUR	0	9.000.000
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33	EUR	0	4.000.000
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27	EUR	0	8.000.000
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40	EUR	4.000.000	8.000.000
ES00000121G2	4,8000 % Königreich Spanien Bonos 08/24	EUR	570.000	570.000
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	11.000.000	11.000.000
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR	0	8.500.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES0000012G26	0,8000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/27	EUR	10.000.000	10.000.000
XS2149368529	1,3750 % Koninklijke Philips N.V. MTN 20/25	EUR	500.000	500.000
XS2149379211	2,0000 % Koninklijke Philips N.V. MTN 20/30	EUR	250.000	250.000
XS2001175657	0,5000 % Koninklijke Philips N.V. Notes 19/26	EUR	0	1.400.000
DE000A2GSNV2	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/23	EUR	5.000.000	5.000.000
DE000A2GSNW0	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/25	EUR	0	10.000.000
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 19/29	EUR	0	1.300.000
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.200.000
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 19/25	EUR	0	1.050.000
FR0013506508	0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/25	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28	EUR	1.800.000	1.800.000
FR0013482841	0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/31	EUR	1.700.000	1.700.000
XS2023644540	0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 19/31	EUR	0	1.200.000
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 19/79	EUR	0	600.000
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments Inc. Notes 19/25	EUR	0	1.900.000
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley FLR MTN 19/24	EUR	0	2.150.000
XS2148372696	1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/26	EUR	900.000	900.000
XS2170362672	0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/27	EUR	3.850.000	3.850.000
XS2148390755	1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/30	EUR	550.000	550.000
XS2170362912	0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/32	EUR	4.300.000	4.300.000
XS2107435617	0,2500 % New York Life Global Funding MTN 20/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance S.A. Notes 20/28	EUR	4.600.000	4.600.000
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.000.000
FR0013506300	1,6250 % Orange S.A. MTN 20/32	EUR	700.000	700.000
FR0013456431	0,5000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/27	EUR	0	900.000
FR0013456449	0,8750 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/31	EUR	0	600.000
FR0013506524	1,1250 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 20/25	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 20/32	EUR	1.200.000	1.200.000
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. Notes 19/24	EUR	600.000	600.000
XS2103013210	0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 20/28	EUR	800.000	800.000
FR0013329315	1,0000 % Renault S.A. MTN 18/24	EUR	0	1.100.000
FI4000415153	0,1250 % Republik Finnland Bonds 20/36	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2100404396	0,9000 % Republik Indonesien Notes 20/27	EUR	2.800.000	2.800.000
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29	EUR	0	4.000.000
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21	EUR	5.000.000	10.000.000
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	0	10.000.000
IT0005408502	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 20/25	EUR	7.650.000	7.650.000
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34	EUR	0	3.500.000
AT0000A1K9F1	1,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 16/47	EUR	6.000.000	7.000.000
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29	EUR	8.000.000	10.500.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	11.000.000
XS2027596530	2,1240 % Republik Rumänien MTN 19/31 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2109812508	2,0000 % Republik Rumänien MTN 20/32 Reg.S	EUR	750.000	750.000
SI0002104048	0,4875 % Republik Slowenien Bonds 20/50	EUR	2.800.000	2.800.000
FR0013505104	1,0000 % Sanofi S.A. MTN 20/25	EUR	600.000	600.000
FR0013505112	1,5000 % Sanofi S.A. MTN 20/30	EUR	500.000	500.000
XS2176715584	0,1250 % SAP SE IHS 20/26	EUR	3.500.000	3.500.000
XS2176715667	0,3750 % SAP SE IHS 20/29	EUR	4.600.000	4.600.000
XS2166754957	1,3750 % Schlumberger Finance B.V. Notes 20/26	EUR	1.700.000	1.700.000
FR0013506862	1,0000 % Schneider Electric SE MTN 20/27	EUR	400.000	400.000
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance BV MTN 19/27	EUR	0	850.000
XS2154418730	1,5000 % Shell International Finance BV MTN 20/28	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2154419118	1,8750 % Shell International Finance BV MTN 20/32	EUR	1.200.000	1.200.000
XS2118276026	0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/26	EUR	2.000.000	2.000.000
SK4120010430	1,3750 % Slowakei Anl. 15/27	EUR	0	2.000.000
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26	EUR	0	3.150.000
FR0013372299	1,1250 % Société du Grand Paris MTN 18/28	EUR	0	1.300.000
FR0013409612	1,1250 % Société du Grand Paris MTN 19/34	EUR	0	1.300.000
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	900.000
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR	0	1.500.000
XS2049582542	0,0500 % Svenska Handelsbanken AB Non-Pref. MTN 19/26	EUR	0	1.850.000
XS2169243479	0,3750 % Swisscom Finance B.V. Notes 20/28	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1907150350	1,1250 % Tele2 AB MTN 18/24	EUR	0	1.000.000
FR0013534500	0,8750 % Teréga S.A. Obl. 20/30	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1987142673	0,5000 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/24	EUR	0	2.350.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2233155261	0,3750 % The Coca-Cola Co. Notes 20/33	EUR	2.800.000	2.800.000
XS1967003747	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 19/24	EUR	0	1.250.000
XS1861206636	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28	EUR	0	1.000.000
XS1651071877	1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26	EUR	0	1.450.000
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25	EUR	0	850.000
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/28	EUR	0	850.000
XS1693818525	1,3750 % Total Capital Intl S.A. MTN 17/29	EUR	0	1.500.000
XS2153406868	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 20/27	EUR	1.100.000	1.100.000
XS2156236452	2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 20/27	EUR	850.000	850.000
CH0409606354	1,2500 % UBS Group AG FLR Notes 18/25	EUR	0	1.150.000
CH0336602930	1,2500 % UBS Group AG MTN 16/26	EUR	0	700.000
XS2181689659	1,7500 % Ungarn Bonds 20/35	EUR	600.000	600.000
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/27	EUR	0	1.200.000
XS2067213913	1,6250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Non-Pref. MTN 19/25	EUR	0	2.200.000
XS2009891479	0,5000 % Vattenfall AB MTN 19/26	EUR	0	500.000
FR0013210416	0,9270 % Veolia Environnement S.A. MTN 16/29	EUR	0	2.000.000
FR0013424876	1,1250 % Vivendi S.A. MTN 19/28	EUR	0	2.000.000
XS2152058868	2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 20/23	EUR	2.650.000	2.650.000
XS2152062209	3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 20/25	EUR	2.350.000	2.350.000
XS1629658755	2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/Und.	EUR	0	1.400.000
FR0013448032	0,2500 % Worldline S.A. Obl. 19/24	EUR	0	1.800.000
FR0013521549	0,5000 % Worldline S.A. Obl. 20/23	EUR	2.600.000	2.600.000
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/23	EUR	0	800.000
<b>USD-Anleihen</b>				
USG82016AF62	2,5000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 19/24 Reg.S	USD	0	2.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico S.p.A. Notes 19/26	EUR	1.000.000	1.000.000
ES0200002006	1,8750 % Adif - Alta Velocidad MTN 15/25	EUR	0	2.000.000
ES0200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad MTN 19/27	EUR	0	900.000
XS2166219720	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 20/29	EUR	1.100.000	1.100.000
ES0413790413	0,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	2.000.000
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 18/23	EUR	0	1.300.000
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 19/31	EUR	0	1.300.000
XS2134245138	1,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 20/26	EUR	750.000	750.000
XS2114852218	0,2500 % Comcast Corp. Notes 20/27	EUR	1.100.000	1.100.000
CH0494734418	0,6500 % Credit Suisse Group AG MTN 19/29	EUR	0	1.850.000
XS2193666042	0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/29	EUR	700.000	700.000
BE6321529396	0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. MTN 20/30	EUR	1.300.000	1.300.000
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank AG FLR MTN 20/Und.	EUR	600.000	600.000
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24	EUR	0	850.000
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale Notes 20/31	EUR	600.000	600.000
ES0224244071	1,6250 % Mapfre S.A. Obl. 16/26	EUR	0	1.300.000
XS1963744260	0,9000 % McDonald's Corp. MTN 19/26	EUR	0	1.200.000
XS2004880832	0,5230 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	1.750.000
XS2235986929	0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/26	EUR	3.350.000	3.350.000
XS2168625544	0,5000 % PepsiCo Inc. Notes 20/28	EUR	4.600.000	4.600.000
XS2242633258	0,4000 % PepsiCo Inc. Notes 20/32	EUR	2.200.000	2.200.000
XS1806368897	1,7500 % Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 MTN 18/28	EUR	0	900.000
XS2010032709	0,2500 % Schlumberger Finance B.V. Notes Tr.2 19/27	EUR	7.400.000	7.400.000
XS2054209320	0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/23	EUR	0	1.700.000
<b>USD-Anleihen</b>				
US31428XBY13	3,8000 % Fedex Corp. Notes 20/25	USD	2.500.000	2.500.000
US571903BD44	5,7500 % Marriott International Inc. Notes S.EE 20/25	USD	450.000	450.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
FR0013521614	0,5000 % Agence Française Développement MTN Tr.2 20/35	EUR	3.000.000	3.000.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
IT0005365454	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 19/20	EUR	15.000.000	15.000.000
IT0005389587	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 19/20	EUR	4.000.000	4.000.000
IT0005399578	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 20/20	EUR	25.000.000	25.000.000
IT0005406738	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 20/20	EUR	20.000.000	20.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	3.679.687
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 20, 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 21, 3M Eurodollar (ED) IRF März 20, 3M Eurodollar (ED) IRF März 21, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 20, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 20, EURO-BTP Future (FBTP) März 20, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 20, Long Gilt Future (FLG) Sep. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 20, US Treasury Long Bond Future (US) März 20, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 20)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	709.128
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 20, EURO Bobl Future (FGBM) März 20, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 20, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 20, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 20, EURO-BTP Future (FBTP) März 20, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 20)		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)</b>		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	487
(Basiswert(e): SWP Long Pay 0,8% GOLDMANS_FRA 21.10.20, SWP Long Pay ITraxx ES32 V1 GOLDMANS_FRA 15.01.20)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	185
(Basiswert(e): SWP Short Pay 1% GOLDMANS_FRA 21.10.20, SWP Short Pay ITraxx ES32 V1 GOLDMANS_FRA 15.01.20)		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	15.009.244
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 21, 3M Eurodollar (ED) IRF März 20, 3M Eurodollar (ED) IRF März 21, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 20, US Treasury Long Bond Future (US) März 20, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 20)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	7.084.698
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 20, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) März 21, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 20, EURO-BTP Future (FBTP) März 20, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 20, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 20, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 20)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	22.516.255
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 21, 3M Eurodollar (ED) IRF März 20, 3M Eurodollar (ED) IRF März 21, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 20, US Treasury Long Bond Future (US) März 20, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 20)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	7.375.752
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 20, EURO Bund Future (FGBL) Juni 20, EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 20, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 20, EURO-BTP Future (FBTP) März 20, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 20, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 20, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 20, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 20, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 20)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
JPY/USD	EUR	13.954
USD/EUR	EUR	111.357
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
JPY/USD	EUR	13.962
USD/EUR	EUR	53.927
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
unbefristet	EUR	1.225.631

(Basiswert(e): 0,0000 % Agence Française Développement MTN 20/25, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23, 0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30, 0,0000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/27, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24, 0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/26, 0,0000 % Republik Polen MTN 20/25, 0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 19/26, 0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 20/28, 0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 20/30, 0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 19/27, 0,0500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1215 19/29, 0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/29, 0,0500 % European Investment Bank MTN 20/30, 0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfe. MTN 20/30, 0,0500 % Svenska Handelsbanken AB Non-Pref. MTN 19/26, 0,1000 % HSBC France S.A. MTN 19/27, 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/23, 0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28, 0,1250 % SAP SE IHS 20/26, 0,1420 % Exxon Mobil Corp. Notes 20/24 Reg.S, 0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23, 0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30, 0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26, 0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,2500 % Comcast Corp. Notes 20/27, 0,2500 % Königreich Spanien Bonos 19/24, 0,2500 % Slowakei Anl. 20/25, 0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24, 0,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/35, 0,3000 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/26, 0,3000 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/28, 0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26, 0,3750 % Continental AG MTN 19/25, 0,3750 % Daimler AG MTN 19/26, 0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/29, 0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/27, 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/25, 0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/31, 0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27, 0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 20/28, 0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26, 0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40, 0,5000 % ACEA S.p.A. MTN 20/29, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 19/29, 0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27, 0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 19/26, 0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26, 0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26, 0,5000 % PepsiCo Inc. Notes 20/28, 0,5000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/27, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25, 0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29, 0,5000 % Shell International Finance BV MTN 19/31, 0,5000 % Swedbank Hypotek AB MT Cov. Bds 19/26, 0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/28, 0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25, 0,5000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 19/29, 0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. Notes 20/28, 0,6000 % Republik Italien B.T.P. 20/23, 0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 20/29, 0,6250 % CaixaBank S.A. Non-Preferred MTN 19/24, 0,6250 % ENI S.p.A. MTN 20/30, 0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/26, 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/27, 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/28, 0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24, 0,6250 % MMS USA Investments Inc. Notes 19/25, 0,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/25, 0,6250 % Provinz Ontario MTN 18/25, 0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/27, 0,6500 % Credit Suisse Group AG MTN 19/29, 0,6500 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/32, 0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23, 0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 19/31, 0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27, 0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 19/27, 0,7500 % AXA Bank Europe SCF MT Obl.Fonc. 19/29, 0,7500 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/26, 0,7500 % Barclays PLC FLR MTN 19/25, 0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26, 0,7500 % Comcast Corp. Notes 20/32, 0,7500 % Daimler AG MTN 20/30, 0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27, 0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28, 0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27, 0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29, 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/25, 0,7500 % NatWest Group PLC FLR MTN 19/25, 0,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/41, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 0,7500 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 19/27, 0,7500 % Stryker Corp. Notes 19/29, 0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28, 0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31, 0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena Mortg.Cov. MTN 19/26, 0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 16/36, 0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 19/29, 0,8750 % Covestro AG MTN 20/26, 0,8750 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov. MTN 19/29, 0,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/35, 0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25, 0,8750 % Hera S.p.A. MTN 19/27, 0,8750 % Iren S.p.A. MTN 19/29, 0,8750 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/31, 0,8750 % Provinz Quebec MTN 17/27, 0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26, 0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 19/26, 0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/28, 0,8750 % Worldline S.A. Obl. 20/27, 0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29, 0,9270 % Veolia Environnement S.A. MTN 16/29, 1,0000 % ACEA S.p.A. MTN 26/26 2, 1,0000 % Agence Française Développement MTN 18/28, 1,0000 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/23, 1,0000 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg. Cov. Bds 18/25, 1,0000 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/25, 1,0000 % Carrefour S.A. MTN 19/27, 1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/30, 1,0000 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/27, 1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 15/25, 1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.217 19/39, 1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29, 1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26, 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31, 1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1427 16/46, 1,0000 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 19/29, 1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27, 1,0000 % Republik Polen MTN 19/29, 1,0000 % Sodexo S.A. Notes 20/29, 1,0000 % UniCredit S.p.A. Non-Preferred MTN 18/23, 1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 19/27, 1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24, 1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25, 1,1250 % Bankia S.A. Non-Preferred Bonos 19/26, 1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32, 1,1250 % Bouygues S.A. Bonds 20/28, 1,1250 % Bureau

Veritas SA Notes 19/27, 1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26, 1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/34, 1,1250 % European Investment Bank MTN 16/36, 1,1250 % European Investment Bank MTN 17/33, 1,1250 % Infineon Technologies AG MTN 20/26, 1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25, 1,1250 % Mexiko MTN 20/30, 1,1250 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 20/25, 1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25, 1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40, 1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 20/28, 1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25, 1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 16/36, 1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC Notes 16/26, 1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36, 1,2500 % Royal Mail PLC Notes 19/26, 1,2500 % UBS Group AG FLR Notes 18/25, 1,2500 % Ungarn Bonds 18/25, 1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25, 1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29, 1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26, 1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25, 1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/24, 1,3750 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/26, 1,3750 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 19/29, 1,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. Notes 19/24, 1,3750 % Total Capital Intl S.A. MTN 17/29, 1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26, 1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28, 1,5000 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 20/23, 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24, 1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26, 1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27, 1,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/50, 1,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 16/47, 1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Preferred MTN 19/24, 1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 17/25, 1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29, 1,6250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 20/30, 1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79, 1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und., 1,6250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Non-Pref. MTN 19/25, 1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30, 1,7000 % Danaher Corp. Notes 20/24, 1,7000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/50, 1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22, 1,7500 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 18/23, 1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29, 1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und., 1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und., 1,7500 % Orsted A/S FLR Notes 19/Und., 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23, 1,7500 % Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 MTN 18/28, 1,8500 % Republik Italien B.T.P. 20/25, 1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26, 1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane MTN 20/26, 1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd FLR Notes 19/49, 1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. MTN 20/25, 1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26, 1,9940 % Total Capital Intl S.A. MTN 20/32, 2,0000 % Capgemini SE Notes 20/29, 2,0000 % CNP Assurances S.A. FLR MTN 19/50, 2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/30, 2,0000 % JCDecaux S.A. Bonds 20/24, 2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28, 2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/30, 2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 20/27, 2,1250 % Carmila S.A.S. Obl. 18/28, 2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 18/23, 2,1250 % Groupama Assurances Mutuelles Notes 19/29, 2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27, 2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28, 2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FLR Bonds 18/Und., 2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24, 2,3500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/33, 2,3750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/29, 2,3750 % Carmila S.A.S. Notes 16/24, 2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46, 2,5000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 20/51, 2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30, 2,5000 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/30, 2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 20/23, 2,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 14/24, 2,6250 % Crédit Agricole S.A. Bonds 15/27, 2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und., 2,6250 % Immofinanz AG Notes 19/23, 2,6250 % Total S.E. FLR MTN 15/Und., 2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48, 2,7500 % BPCE S.A. FLR MTN 15/27, 2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S, 2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28, 2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26, 3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/34, 3,0000 % Europäische Union MTN 11/26, 3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29, 3,0000 % SCOR SE FLR Notes 15/46, 3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 19/Und., 3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/81, 3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48, 3,5000 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/27, 3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30, 3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S, 3,8750 % AGEAS SA/NV FLR Notes 19/Und., 3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30, 4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20/30, 4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41, 4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23, 4,8000 % Königreich Spanien Bonos 08/24, 4,8750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 19/29, 5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44, 7,8300 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 18/23 Reg.S)

## Kreditderivate

## Credit Default Swaps (CDS)

Protection Buyer: EUR  
 (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S34 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S32 V1 5Y)

120.000

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	728.699,45	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12.970.342,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-108.514,48	
a) Negative Einlagezinsen	-110.460,74	
b) Positive Einlagezinsen	1.946,26	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		123,03
a) Positive Einlagezinsen	123,03	
7. Erträge aus Investmentanteilen		125.354,62
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		382.533,60
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	382.533,60	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-13,42
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-13,42	
10. Sonstige Erträge		3.009.318,37
<b>Summe der Erträge</b>		<b>17.107.844,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-874,40
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-9.693.627,75
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-117.375,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-9.811.877,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>7.295.966,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	71.786.109,18	
2. Realisierte Verluste	-57.220.514,91	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>14.565.594,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>21.861.561,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.337.828,11	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.598.175,58	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>12.739.652,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>34.601.213,66</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		213,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.811,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-31,82
a) Negative Einlagezinsen	-32,39	
b) Positive Einlagezinsen	0,57	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		36,55
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		112,55
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	112,55	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		885,46
<b>Summe der Erträge</b>		<b>5.027,73</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,14
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-1.497,48
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-34,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.532,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.495,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		21.084,97
2. Realisierte Verluste		-16.802,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>4.282,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.778,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.456,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.929,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.386,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>15.164,38</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,37 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		37.608,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		669.372,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-5.597,65
a) Negative Einlagezinsen	-5.697,44	
b) Positive Einlagezinsen	99,79	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		6,24
a) Positive Einlagezinsen	6,24	
7. Erträge aus Investmentanteilen		6.477,16
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		19.735,80
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	19.735,80	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,64
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-0,64	
10. Sonstige Erträge		155.256,69
<b>Summe der Erträge</b>		<b>882.858,73</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-45,08
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-241.374,76
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-6.055,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-247.475,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>635.383,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.700.075,38
2. Realisierte Verluste		-2.948.689,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>751.386,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.386.769,52</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		857.368,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		142.716,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.000.084,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.386.854,15</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		16.725,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		297.690,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.489,32
a) Negative Einlagezinsen	-2.533,82	
b) Positive Einlagezinsen	44,50	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		2,75
a) Positive Einlagezinsen	2,75	
7. Erträge aus Investmentanteilen		2.880,48
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		8.777,16
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	8.777,16	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,28
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-0,28	
10. Sonstige Erträge		69.047,88
<b>Summe der Erträge</b>		<b>392.634,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-20,06
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-107.759,19
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-2.693,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-110.472,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>282.161,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.646.317,31
2. Realisierte Verluste		-1.312.148,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>334.169,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>616.330,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		372.751,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		16.791,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>389.543,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.005.873,98</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2019 - 30.11.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		129,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1,11
a) Negative Einlagezinsen	-1,11	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1,24
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		3,83
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	3,83	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		30,17
<b>Summe der Erträge</b>		<b>171,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-56,74
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-57,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>113,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		719,21
2. Realisierte Verluste		-573,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>145,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>259,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		177,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		42,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>219,65</b>
<b>jahres</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>479,26</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,41 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.088.166.871,54</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-10.307.249,32
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		307.669.578,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	503.331.561,48	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	503.331.561,48	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-195.661.983,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.156.764,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.601.213,66
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.337.828,11	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.598.175,58	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.418.973.650,06</b>

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>155.963,01</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		250.000,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	250.000,55	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	250.000,55	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.732,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.164,38
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.456,59	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.929,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>418.395,09</b>

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.532.980,15</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-445.481,82
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		50.149.706,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	55.694.142,49	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	55.694.142,49	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.544.436,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-310.867,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.386.854,15
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	857.368,18	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	142.716,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>73.313.191,33</b>

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>28.093.530,14</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-341.173,85
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		3.889.719,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.934.797,65	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.934.797,65	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.045.078,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-43.015,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.005.873,98
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	372.751,94	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.791,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>32.604.933,69</b>

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.636,44</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-119,29
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		10.269,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.058,29	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	13.058,29	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.789,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-24,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		479,26
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	177,64	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	42,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.240,77</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	204.561.689,01	12,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.861.561,13	1,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-6.281.252,57	-0,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-212.846.047,50	-13,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>7.295.950,07</b>	<b>0,46</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	7.295.950,07	0,46

Umlaufende Anteile per 30.11.2020: Stück 15.743.710

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

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	839.431,68	2,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	616.330,88	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.173.601,57	-3,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>282.160,99</b>	<b>0,88</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	282.160,99	0,88

Umlaufende Anteile per 30.11.2020: Stück 320.128

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

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.778,03	19,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		
	<b>7.778,03</b>	<b>19,83</b>

Umlaufende Anteile: Stück 392

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

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	155,41	1,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	259,61	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-301,27	-2,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>113,75</b>	<b>0,85</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	113,75	0,85

Umlaufende Anteile per 30.11.2020: Stück 134

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

## Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.906.258,80	170,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.386.769,52	23,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.657.645,18	-183,07
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		
	<b>635.383,14</b>	<b>10,91</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	635.383,14	10,91

Umlaufende Anteile per 30.11.2020: Stück 58.216

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

# Anhang

## Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,00	0,70	2,50	2,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,61	0,37	--	--	--	1.000.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,00	0,41	--	--	--	--	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	375.399,00 EUR <sup>1)</sup>
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	ICE Clear Europe Ltd., XCBT, XCME, XEUR <sup>2)</sup> , BNP Paribas S.A., BofA Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

<sup>1)</sup> Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

<sup>2)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)**

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,29 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,84 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage  
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %  
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2019 bis 30.11.2020	265,31 %
--	----------

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	BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
---	--

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	775.164,46 EUR
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	BNP Paribas SA
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	837.475,87 EUR
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	837.475,87 EUR
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 Rentenfonds -A-	267.774,39 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	13.815,12 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	6.143,98 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	78,74 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	3,17 EUR

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Rentenfonds -A-	90,13 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	1.066,77 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	1.259,33 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	101,85 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	105,97 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Rentenfonds -A-	15.743.709,971 STK
Allianz Rentenfonds -IT2-	392,206 STK
Allianz Rentenfonds -P-	58.216,137 STK
Allianz Rentenfonds -P2-	320.128,196 STK
Allianz Rentenfonds -R-	134,380 STK

#### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum 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 angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,03% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,97% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* <sup>1)</sup>	
Allianz Rentenfonds -A-	0,71 %
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,37 %
Allianz Rentenfonds -P-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -P2-	0,35 %
Allianz Rentenfonds -R-	0,41 %

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 Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Allianz Rentenfonds -A-	9.693.627,75 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	241.374,76 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	107.759,19 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	1.497,48 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	56,74 EUR

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.

Allianz 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 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.

Allianz Rentenfonds -P-	
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 Rentenfonds -P2-	

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.

Allianz Rentenfonds -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Allianz Gl.Inf-Linked Bd Inhaber Ant. WH Dis.	0,24 % p.a.
Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile W	0,27 % p.a.

\*<sup>1)</sup> Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Sonstige Erträge				
Allianz Rentenfonds -A-(EUR)		Kompensationszahlungen	EUR	3.003.346,09
Allianz Rentenfonds -P-(EUR)		Kompensationszahlungen	EUR	154.948,39
Allianz Rentenfonds -P2-(EUR)		Kompensationszahlungen	EUR	68.910,75
Allianz Rentenfonds -IT2-(EUR)		Kompensationszahlungen	EUR	883,70
Allianz Rentenfonds -R-(EUR)		Kompensationszahlungen	EUR	30,12
Sonstige Aufwendungen				
Allianz Rentenfonds -A-(EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	-114.759,21
Allianz Rentenfonds -P-(EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	-5.920,68
Allianz Rentenfonds -P2-(EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	-2.633,18
Allianz Rentenfonds -IT2-(EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	-33,56
Allianz Rentenfonds -R-(EUR)	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	-0,66

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

Allianz Rentenfonds -A-	495.641,33 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	113,54 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	18.750,32 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	11.999,58 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	3,54 EUR

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben****Erläuterung der Nettoveränderung**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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

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

**AllianzGI GmbH, Vergütung 2019**

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

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

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

**Festlegung der Vergütung**

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

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

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

**Vergütungsstruktur**

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

#### **Leistungsbewertung**

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

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

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

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

#### **Risikoträger**

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

#### **Risikovermeidung**

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

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

#### **Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems**

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	775.164,46	0,05
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
BNP Paribas SA	775.164,46	FR
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
für Total Return Swaps	-
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	-
- unbefristet	775.164,46
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	837.475,87
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen	-
-------------------------	---

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	837.475,87
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

für Wertpapierdarlehen	
- EUR	837.475,87
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
- CAD	-
- HKD	-
- ITL	-
- NOK	-
- SEK	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	837.475,87
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile (ausschließlich Ertragsausgleich)	Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge	
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	287.815,40	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	123.347,54	30
- Kostenanteil der KVG	-	

- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
		n.a.
<b>Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		
		0,05
<b>Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>		Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps		
		-
für Wertpapierdarlehen		
		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
		n.a.
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer
		1
State Street Bank International GmbH		837.475,87
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

Allianz Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 9. März 2021

Allianz Global Investors GmbH

---

Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Sonstige Informationen

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

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	2,67	3,14
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	10,34	10,83
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	7,75	9,91
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	8,34	11,93
5 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2020	8,73	13,97
10 Jahre	30.11.2010 - 30.11.2020	43,13	50,71

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

## Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	3,02	3,14
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	11,08	10,83
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	8,82	9,91
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	9,67	11,93
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2020	7,44	9,67

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

## Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	3,05	3,14
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	11,15	10,83
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	8,92	9,91
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	9,91	11,93
5 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2020	10,74	13,97
Seit Auflegung	03.12.2010 - 30.11.2020	49,40	50,68

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

## Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	3,05	3,14
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	11,15	10,83
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	8,92	9,91
4 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2020	9,91	11,93
5 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2020	10,73	13,97
Seit Auflegung	30.01.2015 - 30.11.2020	9,95	14,19

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

## Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Index in EUR	
		%	%
1 Jahr	30.11.2019 - 30.11.2020	2,97	3,14
2 Jahre	30.11.2018 - 30.11.2020	10,90	10,83
3 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2020	8,51	9,91
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.11.2020	8,71	10,19

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

# Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Telefax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

### Geschäftsführung

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

### Abschlussprüfer

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

Stand: 30. November 2020

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

### Aufsichtsrat

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

Redwan Talbi  
Allianz Global Investors GmbH  
Senior Portfolio Manager  
München

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

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

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

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

### Besondere Orderannahmestellen

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

### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

### Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

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

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz 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](mailto:info@allianzgi.com)  
<https://de.allianzgi.com>