

Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2018

Allianz Flexi Rentenfonds

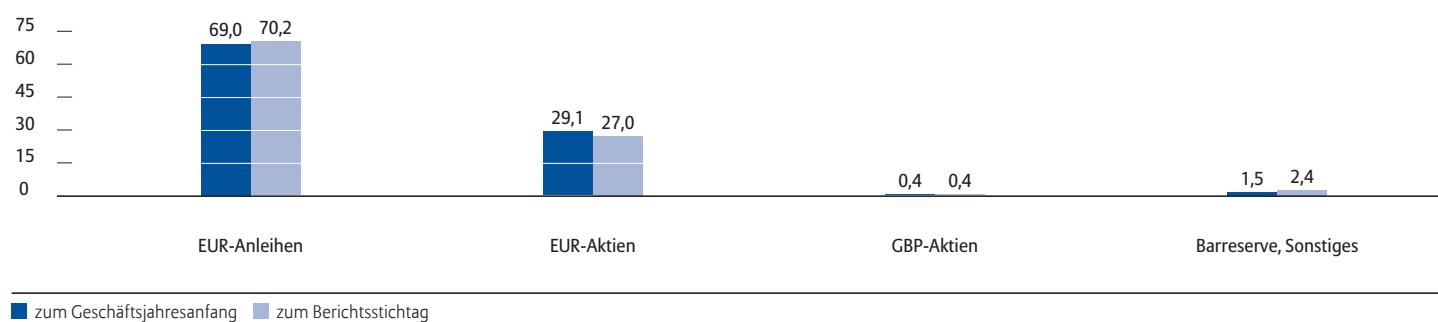
Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Flexi Rentenfonds	
Vermögensübersicht zum 31.05.2018.	2
Vermögensaufstellung zum 31.05.2018.	3
Anteilklassen	14
Ihre Partner.....	16
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	17

Allianz Flexi Rentenfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.05.2018	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	635,1	666,6	651,2	682,4
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	0,2	0,1	0,0	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 192/ISIN: DE0008471921	90,53	93,43	89,25	93,31
- Anteilklasse IT2 (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPQ/ISIN: DE000A2AMPQ3	1.028,48	1.048,69	984,93	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 10.10.2016

Allianz Flexi Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	174.530.380,48	27,46
Deutschland	55.700.455,78	8,76
Frankreich	72.182.186,75	11,36
Niederlande	24.676.524,46	3,88
Italien	6.625.474,57	1,05
Irland	5.235.573,09	0,82
Spanien	3.743.855,63	0,59
Belgien	1.762.827,40	0,28
Luxemburg	1.088.356,50	0,17
Finnland	2.185.626,30	0,34
Großbritannien	1.329.500,00	0,21
2. Anleihen	445.687.937,01	70,16
Deutschland	46.893.400,30	7,41
Frankreich	58.665.549,56	9,23
Niederlande	40.451.198,69	6,36
Italien	62.192.528,71	9,78
Irland	15.698.260,92	2,47
Dänemark	2.923.772,53	0,46
Portugal	9.642.600,00	1,51
Spanien	74.969.153,33	11,79
Belgien	16.214.268,71	2,54
Luxemburg	2.960.376,74	0,47
Norwegen	14.501.747,76	2,30
Schweden	10.588.163,49	1,66
Finnland	6.474.880,08	1,02
Österreich	8.247.546,05	1,30
Schweiz	1.333.298,85	0,21
Lettland	536.437,50	0,08
Großbritannien	17.821.442,91	2,79
USA	35.866.007,82	5,67
Kanada	4.803.803,83	0,76
Mexiko	3.199.677,00	0,50
Korea, Republik	802.811,52	0,13
Australien	2.516.887,40	0,40
Neuseeland	1.509.171,15	0,24
Sonstige	6.874.952,16	1,08
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	12.246.523,10	1,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.032.838,99	0,96
II. Verbindlichkeiten	-3.170.359,41	-0,50
III. Fondsvermögen	635.327.320,17	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	174.530.380,48	27,46
EUR	171.866.752,39	27,04
GBP	2.663.628,09	0,42
2. Anleihen	445.687.937,01	70,16
EUR	445.687.937,01	70,16
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	12.246.523,10	1,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.032.838,99	0,96
II. Verbindlichkeiten	-3.170.359,41	-0,50
III. Fondsvermögen	635.327.320,17	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								571.284.752,69	89,90
Aktien								174.530.380,48	27,46
Deutschland								55.700.455,78	8,76
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	12.530	8.000	4.000 EUR	194,250	2.433.952,50	0,38
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	44.061	0	0 EUR	179,220	7.896.612,42	1,24
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	74.739	0	15.200 EUR	85,280	6.373.741,92	1,00
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	8.500	8.500	0 EUR	217,300	1.847.050,00	0,29
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	50.000	50.000	0 EUR	62,810	3.140.500,00	0,49
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	211.680	100.000	0 EUR	13,210	2.796.292,80	0,44
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien		STK	60.130	0	0 EUR	39,730	2.388.964,90	0,38
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	43.930	0	20.000 EUR	66,920	2.939.795,60	0,46
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	87.160	0	0 EUR	23,750	2.070.050,00	0,33
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	53.660	0	0 EUR	70,000	3.756.200,00	0,59
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	18.800	0	0 EUR	179,950	3.383.060,00	0,53
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	28.230	0	0 EUR	51,020	1.440.294,60	0,23
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	111.155	0	0 EUR	95,500	10.615.302,50	1,67
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	41.157	0	27.600 EUR	112,220	4.618.638,54	0,73
Frankreich								72.182.186,75	11,36
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.		STK	41.630	0	0 EUR	47,470	1.976.176,10	0,31
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	119.780	0	120.000 EUR	21,225	2.542.330,50	0,40
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	117.955	0	0 EUR	54,160	6.388.442,80	1,01
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	57.414	0	0 EUR	113,450	6.513.618,30	1,03
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	92.630	0	7.000 EUR	66,570	6.166.379,10	0,97
FR0000121667	Essilor Intl.-Cie Génle Opt.SA Actions Port.		STK	27.900	15.300	0 EUR	116,750	3.257.325,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	25.000	25.000	0 EUR	205,700	5.142.500,00	0,81
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	26.759	0	0 EUR	298,950	7.999.603,05	1,26
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	193.270	0	0 EUR	14,610	2.823.674,70	0,44
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	52.790	0	23.000 EUR	66,020	3.485.195,80	0,55
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	49.600	18.000	0 EUR	73,480	3.644.608,00	0,57
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	17.750	0	0 EUR	108,100	1.918.775,00	0,30
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	209.364	0	0 EUR	51,450	10.771.777,80	1,70
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.		STK	14.500	14.500	0 EUR	90,160	1.307.320,00	0,21
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	54.170	0	0 EUR	83,780	4.538.362,60	0,71
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	76.890	0	0 EUR	48,200	3.706.098,00	0,58
Niederlande								24.676.524,46	3,88
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec.		STK	78.000	78.000	0 EUR	22,720	1.772.160,00	0,28
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	130.000	130.000	0 EUR	19,682	2.558.660,00	0,40
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	30.400	5.600	20.200 EUR	169,650	5.157.360,00	0,81
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	501.300	0	0 EUR	12,560	6.296.328,00	0,99
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam		STK	117.910	0	69.000 EUR	18,490	2.180.155,90	0,34
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	139.714	30.000	101.000 EUR	48,040	6.711.860,56	1,06
Italien								6.625.474,57	1,05
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	380.000	0	0 EUR	4,625	1.757.500,00	0,28
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	152.441	0	0 EUR	15,194	2.316.188,55	0,36
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	684.984	0	500.000 EUR	2,468	1.690.198,02	0,27
IT0004176001	Prisma S.p.A. Azioni nom.		STK	36.820	0	0 EUR	23,400	861.588,00	0,14
Irland								5.235.573,09	0,82
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	27.700	0	0 EUR	92,850	2.571.945,00	0,40
IE0033024807	UDG Healthcare PLC Reg.Shares		STK	261.821	0	0 GBP	8,885	2.663.628,09	0,42
Spanien								3.743.855,63	0,59
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	182.082	0	190.000 EUR	5,896	1.073.555,47	0,17
ES0113900137	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	201.408	0	0 EUR	4,645	935.540,16	0,15
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	62.000	62.000	0 EUR	27,980	1.734.760,00	0,27
Belgien								1.762.827,40	0,28
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	36.220	0	0 EUR	48,670	1.762.827,40	0,28
Luxemburg								1.088.356,50	0,17
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares		STK	73.290	73.290	0 EUR	14,850	1.088.356,50	0,17
Finnland								2.185.626,30	0,34
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	431.090	0	0 EUR	5,070	2.185.626,30	0,34
Großbritannien								1.329.500,00	0,21
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares		STK	50.000	50.000	0 EUR	26,590	1.329.500,00	0,21
Verzinsliche Wertpapiere								396.754.372,21	62,44
EUR-Anleihen								396.754.372,21	62,44
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19		EUR	608.000	0	392.000 %	104,395	634.723,18	0,10
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24		EUR	1.500.000	0	0 %	101,383	1.520.737,50	0,24
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	1.900.000	0	0 %	102,615	1.949.693,36	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	0 %	105,323	1.369.197,70	0,22
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	1.500.000	0	0 %	100,355	1.505.323,95	0,24
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	550.000	0	0 %	103,685	570.269,65	0,09
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	0	0 %	101,459	1.014.589,50	0,16
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20		EUR	500.000	0	0 %	105,484	527.419,00	0,08
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	500.000	0	0 %	107,024	535.119,55	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	600.000	0	0 %	101,323	607.936,92	0,10
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	102,784	1.336.198,11	0,21
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26		EUR	900.000	0	0 %	98,090	882.807,66	0,14
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	900.000	0	0 %	121,799	1.096.188,93	0,17
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	600.000	0	0 %	99,490	596.939,28	0,09
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	100,944	504.722,10	0,08
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22		EUR	1.700.000	0	0 %	100,492	1.708.357,20	0,27
XS1368698251	0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	101,096	1.314.241,89	0,21
XS1342516629	1,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 16/26		EUR	5.900.000	1.000.000	0 %	103,810	6.124.787,64	0,96
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	900.000	0	0 %	103,449	931.040,28	0,15
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	700.000	0	0 %	107,050	749.348,74	0,12
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank PLC MTN 11/22		EUR	1.300.000	0	0 %	118,575	1.541.477,08	0,24
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	100,814	1.008.137,50	0,16
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	700.000	0	0 %	101,236	708.653,54	0,11
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	750.000	0	0 %	100,778	755.832,90	0,12
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	800.000	0	0 %	106,489	851.911,12	0,13
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	600.000	0	0 %	100,673	604.038,12	0,10
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	99,912	1.099.032,11	0,17
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	101,217	1.315.818,01	0,21
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	1.600.000	0	0 %	100,778	1.612.447,36	0,25
XS1145855646	0,1730 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) FLR MTN 14/19		EUR	1.500.000	0	0 %	100,611	1.509.171,15	0,24
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	101,398	1.115.373,49	0,18
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	800.000	0	0 %	100,487	803.898,96	0,13
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19		EUR	1.000.000	0	0 %	101,282	1.012.824,70	0,16
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,326	709.279,76	0,11
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.800.000	0	0 %	107,795	1.940.306,40	0,31
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	8.000.000	0	0 %	103,715	8.297.200,00	1,31
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	8.100.000	4.000.000	6.200.000 %	100,419	8.133.938,19	1,28
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	4.900.000	0	0 %	101,939	4.995.001,20	0,79
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	950.000	950.000	0 %	101,337	962.701,41	0,15
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	900.000	0	0 %	98,666	887.993,28	0,14
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	102,683	1.334.877,05	0,21
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	800.000	0	0 %	104,899	839.195,20	0,13
DE000CZ40L63	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.883 17/24		EUR	1.000.000	0	0 %	99,674	996.740,80	0,16
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Aus- tralia Mortg.Cov.MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	101,217	1.012.173,50	0,16
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International BV MTN 17/24		EUR	1.350.000	0	0 %	99,404	1.341.959,40	0,21
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 15/27		EUR	1.300.000	0	0 %	103,650	1.347.447,66	0,21
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	106,040	1.484.556,22	0,23
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20		EUR	1.200.000	0	0 %	100,891	1.210.689,48	0,19
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	109,422	1.422.489,25	0,22
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	1.100.000	0	0 %	101,295	1.114.239,72	0,18
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	102,561	1.333.298,85	0,21
XS096368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23		EUR	1.400.000	0	0 %	112,143	1.570.006,48	0,25
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	1.200.000	0	0 %	100,789	1.209.471,60	0,19
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	1.300.000	0	0 %	112,677	1.464.794,63	0,23
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	500.000	0	0 %	101,197	505.983,05	0,08
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	700.000	0	0 %	115,980	811.859,79	0,13
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	820.000	0	0 %	100,313	822.564,55	0,13
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	102,796	1.079.359,89	0,17
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	1.500.000	0	0 %	99,550	1.493.251,95	0,24
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	101,847	1.222.167,84	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	700.000	0	0 %	101,254	708.775,90	0,11
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	1.000.000	0	0 %	99,909	999.088,30	0,16
BE0002420926	2,7500 % Eandis System Operator CVBA MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0 %	110,441	1.104.412,60	0,17
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	700.000	0	0 %	101,060	707.421,61	0,11
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20		EUR	1.500.000	0	0 %	104,870	1.573.048,05	0,25
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabilitäts. (ESM) MTN 16/26		EUR	3.800.000	0	0 %	100,195	3.807.427,86	0,60
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank MTN 15/23		EUR	3.000.000	0	0 %	102,251	3.067.524,30	0,48
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21		EUR	1.300.000	0	0 %	99,978	1.299.712,05	0,20
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0 %	103,740	1.037.403,70	0,16
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	400.000	0	0 %	101,315	405.261,44	0,06
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	300.000	0	0 %	101,071	303.213,45	0,05
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22		EUR	800.000	0	0 %	107,485	859.878,96	0,14
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	1.300.000	0	0 %	102,477	1.332.206,98	0,21
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1		EUR	1.350.000	0	0 %	101,625	1.371.943,17	0,22
XS1551446880	1,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 17/27		EUR	1.400.000	0	0 %	97,376	1.363.270,16	0,21
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	104,065	1.352.838,50	0,21
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	600.000	0	0 %	104,028	624.167,82	0,10
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	1.450.000	0	0 %	101,181	1.467.124,79	0,23
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	1.600.000	0	0 %	99,331	1.589.300,96	0,25
XS0875513268	2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 13/20		EUR	900.000	0	0 %	104,033	936.299,25	0,15
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20		EUR	1.600.000	0	0 %	101,348	1.621.563,68	0,26
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 16/24		EUR	500.000	0	0 %	100,793	503.966,05	0,08
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	900.000	900.000	0 %	98,781	889.027,38	0,14
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18		EUR	1.400.000	0	0 %	100,819	1.411.465,30	0,22
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20		EUR	1.000.000	0	0 %	104,801	1.048.011,50	0,16
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.250.000	0	0 %	101,725	1.271.560,75	0,20
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	101,940	1.325.222,86	0,21
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	4.000.000	0	0 %	119,664	4.786.560,00	0,75
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	5.800.000	0	5.700.000 %	115,071	6.674.118,00	1,05
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	4.000.000	0	0 %	112,215	4.488.600,00	0,71
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	8.500.000	0	0 %	101,709	8.645.264,15	1,36
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	19.700.000	0	0 %	107,500	21.177.500,00	3,32
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	3.000.000	0	0 %	111,341	3.340.230,00	0,53
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	11.200.000	6.000.000	0 %	120,008	13.440.896,00	2,11
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	11.500.000	0	0 %	119,121	13.698.915,00	2,15
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	97,818	2.445.449,75	0,38
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	102,454	5.122.712,50	0,81
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.750.000	0	0 %	101,700	3.813.742,50	0,60
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22		EUR	1.200.000	0	0 %	108,520	1.302.240,60	0,20
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/22		EUR	1.400.000	0	0 %	100,717	1.410.040,10	0,22
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	4.900.000	0	0 %	102,046	5.000.260,37	0,79
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	600.000	0	0 %	100,927	605.559,96	0,10
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	100,272	1.453.947,48	0,23
XS1219428957	0,6250 % Lloyds Bank PLC MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	0 %	101,367	1.520.499,45	0,24
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	1.700.000	0	0 %	104,558	1.777.485,83	0,28
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	103,233	1.032.325,50	0,16
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0 %	101,471	405.883,28	0,06
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21		EUR	1.000.000	0	0 %	101,364	1.013.638,70	0,16
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	103,603	1.036.033,40	0,16
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	1.100.000	0	0 %	102,838	1.131.219,21	0,18
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	2.300.000	0	0 %	100,633	2.314.563,60	0,36
XS1517196272	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/23		EUR	1.500.000	0	0 %	100,314	1.504.713,90	0,24
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	1.400.000	0	0 %	107,843	1.509.808,44	0,24
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Soci- ety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	100,615	1.157.070,20	0,18
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society MTN 07/22		EUR	1.000.000	0	0 %	116,214	1.162.140,10	0,18
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0 %	101,197	1.214.360,88	0,19
XS0966078221	1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	100,493	1.004.925,90	0,16
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	1.000.000	0	0 %	102,759	1.027.585,10	0,16
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	300.000	0	0 %	100,485	301.454,82	0,05
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	103,281	1.445.939,04	0,23
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	1.300.000	0	0 %	107,859	1.402.163,23	0,22
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	14.000.000	4.000.000	0 %	109,309	15.303.258,60	2,40
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	8.100.000	2.000.000	8.300.000 %	98,193	7.953.644,34	1,25

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	7.500.000	0	0 %	118,550	8.891.250,00	1,40
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	3.000.000	0	0 %	102,227	3.066.809,70	0,48
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	9.600.000	3.300.000	0 %	109,594	10.521.024,00	1,66
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19		EUR	2.800.000	0	15.700.000 %	103,206	2.889.768,00	0,45
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	10.000.000	0	0 %	104,697	10.469.700,00	1,65
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	12.000.000	1.000.000	4.800.000 %	108,108	12.972.960,00	2,04
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	15.000.000	3.500.000	0 %	109,349	16.402.350,00	2,57
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	7.200.000	4.700.000	0 %	94,026	6.769.871,28	1,07
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	107,288	536.437,50	0,08
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	3.000.000	0	0 %	102,269	3.068.062,50	0,48
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	3.000.000	0	0 %	135,150	4.054.491,00	0,64
PT0TESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	106,366	6.381.960,00	1,00
PT0TEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	108,688	3.260.640,00	0,51
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	102,035	1.224.416,64	0,19
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	700.000	0	0 %	104,224	729.570,03	0,11
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	750.000	0	0 %	101,162	758.714,55	0,12
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	800.000	0	0 %	100,903	807.227,04	0,13
XS1078218218	3,0000 % Sandvik AB MTN 14/26		EUR	1.300.000	0	0 %	113,056	1.469.729,04	0,23
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.200.000	0	0 %	110,919	1.331.032,92	0,21
FR0013324324	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/20		EUR	300.000	300.000	0 %	100,494	301.481,16	0,05
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas Hldgs GP MTN 13/18		EUR	1.000.000	0	0 %	100,797	1.007.970,60	0,16
XS0986610425	2,3750 % SKF AB Notes 13/20		EUR	303.000	0	0 %	105,561	319.850,95	0,05
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	1.300.000	0	0 %	101,946	1.325.296,05	0,21
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH								
	S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	101,792	916.126,65	0,14
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit								
	AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	1.400.000	0	0 %	100,737	1.410.315,76	0,22
XS1055536251	2,1250 % SpareBank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	1.300.000	0	0 %	105,684	1.373.896,81	0,22
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg.								
	Covered MTN 16/23		EUR	1.900.000	0	0 %	102,571	1.948.853,94	0,31
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	1.300.000	0	0 %	101,898	1.324.669,71	0,21
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	1.300.000	0	0 %	101,146	1.314.897,35	0,21
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20		EUR	1.400.000	0	0 %	107,929	1.511.001,66	0,24
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	100,351	802.811,52	0,13
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	500.000	0	0 %	108,926	544.632,15	0,09
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	100,766	957.276,62	0,15
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	950.000	950.000	0 %	100,597	955.671,41	0,15
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,977	1.351.695,28	0,21
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	1.150.000	0	0 %	101,012	1.161.634,90	0,18
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion								
	Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	101,237	3.037.102,50	0,48
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion								
	Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	800.000	0	0 %	100,500	803.999,92	0,13
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	104,166	1.458.322,46	0,23
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,508	1.421.112,00	0,22
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	101,725	2.746.566,36	0,43
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21		EUR	550.000	0	0 %	102,843	565.636,50	0,09
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	300.000	0	0 %	99,528	298.582,65	0,05
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0 %	101,775	305.325,66	0,05
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	1.000.000	0	0 %	106,387	1.063.874,60	0,17
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	1.000.000	500.000	0 %	98,749	987.492,30	0,16
DE000A161ZQ3	0,7500 % WL BANK AG Westf.								
	Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.371 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	101,682	1.118.502,33	0,18
DE000A2GSP56	0,8750 % WL BANK AG Westf.								
	Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.392 18/28		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	100,692	1.812.454,38	0,29
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	1.400.000	0	0 %	102,401	1.433.611,20	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								48.933.564,80	7,72
Verzinsliche Wertpapiere								48.933.564,80	7,72
EUR-Anleihen								48.933.564,80	7,72
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	900.000	0	0 %	101,337	912.031,56	0,14
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	950.000	0	0 %	103,489	983.144,84	0,15
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	900.000	0	0 %	102,733	924.594,84	0,15
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB MTN 14/22		EUR	1.300.000	0	0 %	104,297	1.355.858,40	0,21
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	1.050.000	0	0 %	103,185	1.083.440,61	0,17
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18		EUR	1.000.000	0	0 %	102,458	1.024.582,80	0,16
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	900.000	0	0 %	108,100	972.897,48	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	500.000	0	0 %	116,847	584.233,00	0,09
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	1.000.000	0	0 %	101,571	1.015.712,60	0,16
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cé- dulas Hipotec. 16/26		EUR	1.100.000	0	0 %	106,093	1.167.021,13	0,18
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	1.100.000	0	0 %	102,239	1.124.629,44	0,18
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	800.000	0	0 %	102,953	823.624,24	0,13
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	900.000	0	0 %	103,210	928.893,15	0,15
XS1752476538	0,7500 % Caixabank S.A. MTN 18/23		EUR	700.000	700.000	0 %	97,732	684.126,87	0,11
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra Cé- dulas Hipotec. 16/23		EUR	1.200.000	0	0 %	99,888	1.198.652,40	0,19
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0 %	101,749	1.017.488,60	0,16
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.250.000	0	0 %	101,371	4.308.279,83	0,68
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	1.050.000	0	0 %	100,160	1.051.682,00	0,17
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	1.300.000	0	0 %	111,368	1.447.777,50	0,23
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	1.100.000	0	0 %	102,272	1.124.992,55	0,18
XS0856023493	4,3750 % ESB Finance DAC MTN S.3 12/19		EUR	1.300.000	0	0 %	106,547	1.385.113,21	0,22
ES0378641171	3,3750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec. FTA MT Bonos S.18 13/19		EUR	7.400.000	0	0 %	102,779	7.605.619,36	1,20
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	1.400.000	0	0 %	105,185	1.472.583,00	0,23
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	350.000	0	0 %	101,218	354.261,36	0,06
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	1.100.000	0	0 %	103,600	1.139.600,00	0,18
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank AB MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	102,964	1.338.535,25	0,21
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	1.000.000	0	0 %	106,325	1.063.246,20	0,17
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	1.000.000	0	0 %	105,388	1.053.880,60	0,17
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	950.000	0	0 %	102,804	976.636,39	0,15
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	800.000	0	0 %	100,533	804.266,56	0,13
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	102,241	1.635.860,00	0,26
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	112,264	1.459.433,82	0,23
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24		EUR	1.300.000	0	0 %	101,462	1.319.006,26	0,21
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,444	1.104.881,03	0,17
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	1.000.000	0	0 %	107,042	1.070.421,10	0,17
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.400.000	0	0 %	101,183	1.416.556,82	0,22
Nichtnotierte Wertpapiere								0,00	0,00
Aktien								0,00	0,00
Irland								0,00	0,00
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	977.707	0	0 EUR	0,001	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								620.218.317,49	97,62
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	12.228.889,01		%	100,000	12.228.889,01	1,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	1,47		%	100,000	0,20	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	12.904,48		%	100,000	14.775,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2,75		%	100,000	1,78	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	3,74		%	100,000	3,25	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	42,00		%	100,000	0,33	0,00
	State Street Bank International GmbH		NZD	0,15		%	100,000	0,09	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	3.310,58		%	100,000	2.852,60	0,00
Summe Bankguthaben								12.246.523,10	1,92
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								12.246.523,10	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	3.344.160,40				3.344.160,40	0,53
	Dividendenansprüche		EUR	606.879,56				606.879,56	0,10
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	61.682,89				61.682,89	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.794.291,24				1.794.291,24	0,28
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	225.824,90				225.824,90	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								6.032.838,99	0,96
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		PLN	-0,35				-0,08	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	-0,36				-0,03	0,00
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten								-0,11	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-78.121,54				-78.121,54	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.800.952,06				-1.800.952,06	-0,28
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-683.404,42				-683.404,42	-0,11
	Kostenabgrenzung		EUR	-607.881,28				-607.881,28	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-3.170.359,30	-0,50
Fondsvermögen						EUR		635.327.320,17	100,00
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK		7.015.933	

Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471921
Fondsvermögen	635.108.804,77
Umlaufende Anteile	7.015.720,158
Anteilwert	90,53

Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPQ3
Fondsvermögen	218.515,40
Umlaufende Anteile	212,464
Anteilwert	1.028,48

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 30.05.2017 oder letztbekannte

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

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 27,46% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 70,16% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,38% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.05.2018

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87335
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,44270
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,29800
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,15035
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,31125
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,16055
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	126,18080
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,54175
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1 Euro = NZD	1,67575

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	48.000	76.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	62.000
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	15.780
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK	0	50.640
Finnland				
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares	STK	0	58.960
Frankreich				
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	0	20.682
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.	STK	0	157.740
Italien				
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	0	128.085
Niederlande				
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam	STK	0	115.553
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	811.525
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	0	20.660
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19	EUR	0	600.000
XS0931144009	1,2500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18	EUR	0	700.000
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18	EUR	0	12.800.000
XS0359388690	6,0000 % UBS AG (London Branch) MTN 08/18	EUR	0	600.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0366066149	6,1250 % ING Bank N.V. FLR MTN 08/23	EUR	0	1.300.000

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2017 - 31.05.2018	-1,58
1 Jahr	30.11.2016 - 30.11.2017	6,17
2 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2017	3,72
3 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2017	11,08
4 Jahre	30.11.2013 - 30.11.2017	22,35
5 Jahre	30.11.2012 - 30.11.2017	29,89
10 Jahre	30.11.2007 - 30.11.2017	54,51

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

Wertentwicklung des Allianz Flexi Rentenfonds IT2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.11.2017 - 31.05.2018	-1,33
1 Jahr	30.11.2016 - 30.11.2017	6,54
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2017	5,15

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

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,50	3,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	thesaurierend

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH

München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Birte Trenkner

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

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

Tobias C. Pross
Andreas Utermann
Petra Trautschold

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Hinweis:

Stand: 31. Mai 2017

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

