

Allianz Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rentenfonds

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	4
Vermögensübersicht zum 30.11.2019.....	5
Vermögensaufstellung zum 30.11.2019.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019.....	27
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Anhang.....	30
Anteilklassen.....	30
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	43
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	48
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 per Ende November 2019 konzentrierten sich die Anlagen des Fonds weiterhin auf Staatsanleihen; wenngleich ihr Anteil aus Bewertungsgründen reduziert wurde. 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 und Spanien gehalten, die leichte Renditevorteile erwarten ließen. In verstärktem Umfang beigemischt waren insbesondere Unternehmensanleihen, wobei vor allem das Engagement im Finanzsektor ausgebaut wurde. Gedeckte Schuldverschreibungen und Papiere ohne Investment-Grade-Rating waren nur vereinzelt vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Wertpapiere ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Fremdwährungsengagements 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 vom drei- bis fünfjährigen Bereich in längere Fälligkeiten umgeschichtet. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios stieg infolgedessen spürbar auf gut 7,5 Jahre und lag damit zuletzt oberhalb des Vergleichswerts des breiten Euro-Anleihenmarkts.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds deutlich an Wert. 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 zu Kursgewinnen vor allem bei umlaufenden Euro-Staatsanleihen. Davon profitierten insbesondere Papiere von Euro-Peripheriestaaten mit niedrigen Investment Grade-Ratings, wie sie im Fonds stark vertreten waren, stärker als erstklassige Anleihen. Im gegebenen Umfeld rückläufiger Zinsen machte sich zudem die Verlängerung der Duration positiv bemerkbar, da die mit dem Renditerückgang einhergehenden Kursgewinne bei langen Laufzeiten höher ausfielen als bei kürzeren Fällig-

keiten. Die damit erzielten Mehrerträge wurden allerdings durch andere Positionierungen weitgehend aufgezehrt, insbesondere durch das verstärkte Engagement in nicht-staatlichen Anleihen, die vom allgemeinen Renditerückgang nur unterdurchschnittlich profitierten.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 7,47 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 7,83 %, für die Anteilklasse P (EUR) 7,86 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 7,86 % und für die Anteilklasse R (EUR) 7,70 %.

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 Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerten investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz 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.

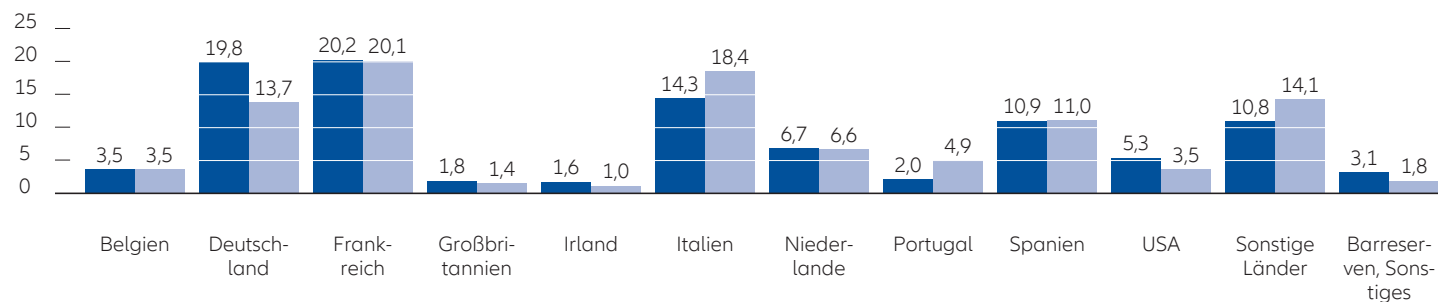
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren.

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

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

		30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	1.088,2	1.025,1	1.084,5	651,2
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	0,2	0,1	61.623,77 ²⁾	984,93 ²⁾
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	21,5	4,9	4,5	7,1
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	28,1	23,5	17,4	13,5
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	3.636,44 ²⁾	977,82 ²⁾	1.000,36 ²⁾	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	88,52	83,25	86,54	87,17
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	1.035,50	960,34	985,73	978,87
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	1.236,65	1.163,02	1.208,31	1.217,32
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	100,01	94,06	97,74	98,47
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	103,99	97,78	100,04	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

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

Allianz Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.117.899.417,27	98,23
Deutschland	155.376.672,71	13,65
Frankreich	228.151.874,00	20,08
Niederlande	75.091.466,61	6,60
Italien	209.345.509,44	18,37
Irland	11.459.858,31	1,01
Dänemark	2.391.402,39	0,21
Portugal	55.444.899,10	4,88
Spanien	125.639.853,56	11,03
Belgien	39.647.225,22	3,48
Luxemburg	10.769.049,86	0,95
Norwegen	4.023.199,25	0,35
Schweden	9.524.230,97	0,83
Finnland	8.474.176,50	0,74
Österreich	11.427.889,88	1,00
Schweiz	6.368.831,96	0,56
Litauen	1.132.569,90	0,10
Polen	1.461.445,20	0,13
Slowakei	2.210.482,00	0,19
Ungarn	2.573.118,96	0,22
Rumänien	3.423.834,58	0,30
Großbritannien	15.767.808,17	1,38
USA	40.048.195,28	3,52
Kanada	19.380.091,62	1,71
Mexiko	1.879.397,61	0,17
Britische Jungfern-Inseln	1.814.263,49	0,16
Korea, Republik	1.273.507,25	0,11
Japan	1.766.191,18	0,16
Australien	3.705.957,80	0,33
Sonstige	68.326.414,47	6,01
2. Investmentanteile	11.188.719,89	0,98
Luxemburg	11.188.719,89	0,98
3. Derivate	273.627,24	0,04
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	8.535.147,97	0,75
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.065.386,59	0,62
II. Verbindlichkeiten	-7.009.317,72	-0,62
III. Fondsvermögen	1.137.952.981,24	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.117.899.417,27	98,23
EUR	1.113.084.018,83	97,80
USD	4.815.398,44	0,43
2. Investmentanteile	11.188.719,89	0,98
EUR	11.188.719,89	0,98
3. Derivate	273.627,24	0,04
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	8.535.147,97	0,75
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.065.386,59	0,62
II. Verbindlichkeiten	-7.009.317,72	-0,62
III. Fondsvermögen	1.137.952.981,24	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.033.486.901,00	90,79
Verzinsliche Wertpapiere								1.033.486.901,00	90,79
EUR-Anleihen								1.031.672.637,51	90,63
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27 ²⁾		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	99,680	2.143.113,55	0,19
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 19/25		EUR	600.000	600.000	0 %	98,842	593.050,68	0,05
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. MTN 19/29		EUR	900.000	900.000	0 %	100,607	905.463,45	0,08
FR0013399029	1,7500 % ACCOR S.A. Bonds 19/26		EUR	1.500.000	3.300.000	1.800.000 %	106,007	1.590.105,00	0,14
XS1508912646	1,0000 % ACEA S.p.A. MTN 26/26 2		EUR	950.000	0	0 %	103,643	984.606,98	0,09
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Dé- veloppement MTN 18/28 ²⁾		EUR	2.800.000	0	0 %	107,811	3.018.708,00	0,27
XS2018636600	0,2500 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Notes 19/25		EUR	650.000	650.000	0 %	100,260	651.691,50	0,06
XS1686846061	1,6250 % Anglo American Ca- pital PLC MTN 17/25		EUR	400.000	1.000.000	2.350.000 %	104,445	417.779,64	0,04
BE6312821612	1,1250 % Anheuser-Busch In- Bev S.A./N.V. MTN 19/27		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	105,179	1.893.217,68	0,17
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,411	1.506.170,40	0,13
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24 ²⁾		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	104,259	1.511.756,23	0,13
XS1115800655	5,0000 % ASR Nederland N.V. FLR Securities 14/Jnd.		EUR	1.785.000	1.785.000	0 %	114,452	2.042.974,80	0,18
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Gene- rali S.p.A. MTN 19/30		EUR	950.000	950.000	0 %	101,310	962.444,62	0,08
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding S.A. MTN 19/25		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	102,834	1.748.179,70	0,15
XS1701458017	0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.- Fin.-AG MTN 17/24		EUR	1.750.000	0	0 %	103,009	1.802.663,98	0,16
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25		EUR	2.300.000	0	0 %	103,365	2.377.383,96	0,21
FR0013406154	0,7500 % AXA Bank Europe SCF MT Obl.Fonc. 19/29		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	106,391	1.702.262,40	0,15
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 18/25 ²⁾		EUR	1.100.000	0	0 %	105,165	1.156.818,08	0,10
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/24		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	102,965	1.132.610,16	0,10
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/24		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	99,465	1.591.441,76	0,14
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 19/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,943	1.029.429,20	0,09
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Preferred MTN 19/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	99,733	1.495.993,05	0,13
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI S.A. Covered MTN 19/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	101,573	1.015.730,00	0,09
IT0005321663	1,0000 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg. Cov. Bds 18/25 ²⁾		EUR	2.000.000	0	0 %	102,455	2.049.107,40	0,18
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) Obr. Hipotec. 17/22		EUR	2.900.000	0	0 %	102,175	2.963.060,50	0,26
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 19/25		EUR	900.000	900.000	0 %	99,105	891.942,66	0,08
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell S.A. MTN 18/24		EUR	1.700.000	0	0 %	104,056	1.768.946,56	0,16
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,516	3.075.482,40	0,27
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	2.100.000	0	0 %	103,648	2.176.601,28	0,19
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	99,736	1.196.827,20	0,11
XS1991265395	1,3810 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/30		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	106,135	2.653.379,75	0,23
XS1228148158	0,3750 % Bank of IreI.Mort- gage Bank PLC MTN 15/22		EUR	4.500.000	0	0 %	101,717	4.577.258,25	0,40
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,439	1.024.394,70	0,09
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC FLR MTN 18/26		EUR	1.100.000	0	1.000.000 %	103,124	1.134.361,03	0,10
XS1577962084	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 17/25		EUR	1.000.000	0	1.300.000 %	104,790	1.047.903,20	0,09
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29 ²⁾		EUR	1.050.000	1.050.000	0 %	104,012	1.092.124,11	0,10
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landes- bank Öff.-Pfe. 19/29		EUR	2.950.000	2.950.000	0 %	107,170	3.161.500,84	0,28

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005386922	0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena Mortg.Cov. MTN 19/26		EUR	600.000	600.000	0 %	101,157	606.941,88	0,05
XS2002532567	0,6320 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/23		EUR	750.000	750.000	0 %	100,989	757.420,73	0,07
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	102,657	1.334.545,68	0,12
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/24		EUR	1.000.000	0	550.000 %	103,826	1.038.260,30	0,09
XS2010447238	0,7500 % BMW Finance N.V. MTN 19/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	102,808	1.542.113,85	0,14
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank N.V. MTN 18/25		EUR	2.550.000	0	0 %	104,101	2.654.570,15	0,23
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 15/26		EUR	1.000.000	0	0 %	111,790	1.117.897,00	0,10
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas S.A. MTN 19/31		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	102,989	1.441.841,94	0,13
FR0013063385	2,7500 % BPCE S.A. FLR MTN 15/27		EUR	1.500.000	0	0 %	107,129	1.606.942,05	0,14
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	103,100	1.030.998,40	0,09
XS1587911451	2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0 %	112,973	1.129.732,90	0,10
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	103,058	1.751.982,94	0,15
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27		EUR	1.550.000	0	0 %	104,224	1.615.468,75	0,14
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	16.000.000	0	3.400.000 %	106,306	17.008.960,00	1,49
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22		EUR	10.000.000	13.000.000	8.450.000 %	106,057	10.605.700,00	0,93
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	3.000.000	0	0 %	160,320	4.809.599,70	0,42
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	2.550.000	0	1.950.000 %	109,598	2.794.749,00	0,25
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	6.000.000	3.000.000	5.000.000 %	164,068	9.844.050,00	0,87
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26 ²⁾		EUR	6.000.000	0	0 %	106,719	6.403.140,00	0,56
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 ²⁾		EUR	4.035.000	0	12.440.000 %	105,705	4.265.196,75	0,37
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	600.000	0	10.400.000 %	107,923	647.538,00	0,06
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	7.000.000	9.000.000	32.500.000 %	108,212	7.574.840,00	0,67
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29 ²⁾		EUR	6.000.000	14.000.000	8.000.000 %	106,202	6.372.119,40	0,56
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23 ²⁾		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	102,564	10.256.400,00	0,90
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas SA Notes 19/27 ²⁾		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	100,668	1.208.015,76	0,11
FR0013463551	0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 19/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,906	2.018.126,60	0,18
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral MT Obr. Hip. 17/22 ²⁾		EUR	2.100.000	0	0 %	102,617	2.154.948,60	0,19
XS1565131213	3,5000 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/27		EUR	500.000	0	0 %	105,619	528.096,55	0,05
XS1645495349	2,7500 % Caixabank S.A. FLR MTN 17/28		EUR	2.500.000	2.000.000	0 %	105,443	2.636.073,00	0,23
XS1614722806	1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24		EUR	1.800.000	0	0 %	103,422	1.861.589,16	0,16
XS1897489578	1,7500 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 18/23		EUR	1.100.000	0	0 %	104,464	1.149.105,21	0,10
XS2013574038	1,3750 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	102,638	1.334.291,27	0,12
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 19/27		EUR	2.900.000	2.900.000	0 %	100,504	2.914.624,12	0,26
XS2016228087	0,8750 % Carlsberg Breweries A/S MTN 19/29		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	102,481	1.383.492,29	0,12
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. Notes 16/24		EUR	1.000.000	0	1.700.000 %	108,026	1.080.263,00	0,09
FR0013321536	2,1250 % Carmila S.A.S. Obl. 18/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	106,109	2.122.171,60	0,19
FR0013419736	1,0000 % Carrefour S.A. MTN 19/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	102,736	1.541.039,40	0,14
IT0005346579	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 18/23 ²⁾		EUR	3.000.000	0	0 %	105,929	3.177.870,00	0,28
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 19/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	106,813	2.136.255,80	0,19
FR0012447696	0,7500 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/25		EUR	3.000.000	0	0 %	105,061	3.151.816,20	0,28
FR0013162302	0,5000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/24		EUR	500.000	4.500.000	4.000.000 %	103,625	518.123,45	0,05
FR0013256427	0,2000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 17/22		EUR	3.600.000	0	0 %	101,534	3.655.210,32	0,32
XS1859010685	1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26		EUR	1.200.000	0	0 %	105,750	1.268.998,92	0,11
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29		EUR	1.650.000	1.650.000	0 %	102,356	1.688.867,90	0,15
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances S.A. FLR MTN 19/50		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,872	1.109.590,46	0,10
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26 ²⁾		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	103,770	1.867.857,12	0,16

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	2.550.000	2.550.000	0 %	100,215	2.555.489,64	0,22
XS1944327631	0,8750 % Coöperative Rabo- bank U.A. MT Cov. Bds 19/29		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	108,092	2.702.301,25	0,24
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assu- rances SA FLR Notes 18/48		EUR	700.000	0	0 %	103,526	724.679,90	0,06
IT0005366288	1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 19/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	106,369	1.063.685,30	0,09
XS1605365193	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 17/27		EUR	1.300.000	0	0 %	108,066	1.404.851,50	0,12
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole S.A. Bonds 15/27		EUR	1.000.000	0	0 %	112,378	1.123.777,60	0,10
CH0483180946	1,0000 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 19/27		EUR	2.550.000	2.550.000	0 %	102,373	2.610.518,90	0,23
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler AG MTN 19/24		EUR	2.050.000	2.050.000	0 %	98,781	2.025.008,04	0,18
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler AG MTN 19/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	98,743	1.974.861,60	0,17
XS1917358621	1,6250 % Deutsche Post AG MTN 18/28		EUR	1.650.000	0	0 %	111,040	1.832.152,08	0,16
DE000A2TSDV6	0,0500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.1215 19/29 ²⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,562	3.016.874,70	0,27
XS2047500769	0,0000 % E.ON SE MTN 19/24		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	99,172	2.132.194,78	0,19
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25		EUR	1.500.000	0	0 %	108,445	1.626.669,15	0,14
XS1945130620	0,8750 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov. MTN 19/29 ²⁾		EUR	2.450.000	2.450.000	0 %	107,097	2.623.880,91	0,23
FR0013367612	4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 18/Und.		EUR	500.000	0	0 %	108,636	543.178,90	0,05
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26		EUR	550.000	550.000	0 %	103,221	567.714,95	0,05
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden- Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	700.000	700.000	0 %	99,505	696.537,73	0,06
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden- Württem. AG FLR Anl. 19/79 ²⁾		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	99,536	1.194.428,16	0,10
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	106,431	1.436.818,64	0,13
XS2066706909	0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/27		EUR	1.150.000	1.150.000	0 %	98,877	1.137.083,55	0,10
XS2066706735	1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/34		EUR	700.000	700.000	0 %	100,559	703.916,15	0,06
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/81		EUR	1.050.000	0	0 %	107,811	1.132.018,86	0,10
XS1679781424	2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	103,135	2.165.835,00	0,19
XS2009943379	1,1250 % Euronext N.V. Notes 19/29		EUR	800.000	800.000	0 %	104,031	832.244,40	0,07
EU000A1G0BJ5	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 13/34		EUR	2.000.000	0	0 %	140,540	2.810.800,40	0,25
EU000A1G0DL7	1,7000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 17/43		EUR	2.000.000	0	0 %	127,480	2.549.600,00	0,22
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 19/29		EUR	12.000.000	12.000.000	0 %	100,637	12.076.479,60	1,06
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 19/35		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	109,283	4.371.319,60	0,38
EU000A1GVVF8	3,0000 % Europäische Union MTN 11/26		EUR	1.000.000	0	0 %	122,306	1.223.057,50	0,11
EU000A1U9894	1,0000 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 15/25		EUR	7.000.000	5.000.000	0 %	107,559	7.529.142,60	0,66
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 17/27		EUR	5.000.000	0	0 %	107,109	5.355.455,00	0,47
EU000A1Z99H6	0,5000 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 19/29		EUR	3.100.000	3.100.000	0 %	105,760	3.278.555,97	0,29
XS1422953932	1,0000 % European Invest- ment Bank MTN 16/32		EUR	3.500.000	0	0 %	111,694	3.909.283,00	0,34
XS1361554584	1,1250 % European Invest- ment Bank MTN 16/36		EUR	10.000.000	11.800.000	1.800.000 %	114,759	11.475.871,00	1,01
XS1555331617	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	1.000.000 %	105,512	2.637.801,50	0,23
XS1612977717	1,1250 % European Invest- ment Bank MTN 17/33		EUR	3.500.000	0	0 %	113,518	3.973.132,10	0,35
XS1791485011	0,8750 % European Invest- ment Bank MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0 %	108,692	3.260.754,60	0,29
XS1753042743	1,5000 % European Invest- ment Bank MTN 18/48		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	128,035	2.560.692,60	0,23
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77		EUR	1.400.000	1.000.000	1.000.000 %	102,626	1.436.765,96	0,13
XS2001270995	0,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	101,079	1.212.951,84	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	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	2.500.000	0 %	105,495	2.637.373,75	0,23
XS1843435923	2,0000 % Fidelity Natl Inform. Svcs Inc. Notes 19/30		EUR	900.000	900.000	0 %	109,264	983.378,34	0,09
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	1.250.000	1.250.000	0 %	101,923	1.274.031,75	0,11
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg. 217 19/39		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	109,780	1.482.031,62	0,13
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/23		EUR	1.450.000	1.450.000	0 %	100,132	1.451.917,63	0,13
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26		EUR	2.000.000	0	700.000 %	107,393	2.147.857,20	0,19
FR0013205069	1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29 ²⁾		EUR	1.000.000	0	0 %	105,343	1.053.432,10	0,09
XS1612542826	0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25		EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000 %	100,358	1.003.581,20	0,09
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	1.150.000	1.150.000	0 %	104,637	1.203.321,48	0,11
XS1811181566	2,5000 % Grand City Proper- ties S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	1.200.000	0	0 %	102,705	1.232.456,28	0,11
FR0013447125	2,1250 % Groupama Assuran- ces Mutuelles Notes 19/29 ²⁾		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,597	1.106.568,10	0,10
XS2020608548	0,8750 % Hera S.p.A. MTN 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	102,874	514.372,20	0,05
FR0013444304	0,1000 % HSBC France S.A. MTN 19/27		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	97,551	2.146.128,38	0,19
FR0013231768	1,5000 % IMERY S.A. MTN 17/27		EUR	800.000	0	0 %	102,920	823.356,24	0,07
XS1935128956	2,6250 % Immofinanz AG Notes 19/23		EUR	1.000.000	2.300.000	1.300.000 %	105,914	1.059.139,40	0,09
XS1952576475	0,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 19/29		EUR	3.200.000	3.200.000	0 %	106,844	3.419.020,16	0,30
XS1590823859	3,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 17/28		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	108,015	1.836.259,42	0,16
XS1590041478	0,0500 % Instituto de Credito Oficial MTN 17/20		EUR	3.400.000	0	0 %	100,297	3.410.104,46	0,30
XS1979491559	0,2000 % Instituto de Credito Oficial MTN 19/24		EUR	700.000	700.000	0 %	101,318	709.225,23	0,06
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Ho- tels Group MTN 18/27		EUR	1.650.000	0	0 %	106,912	1.764.043,22	0,16
XS1551306951	1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 17/24		EUR	1.450.000	0	1.500.000 %	103,138	1.495.494,33	0,13
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	102,899	1.337.680,76	0,12
XS2066003901	0,0000 % Intl Development As- sociation MTN 19/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	101,113	1.314.469,00	0,12
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. MTN 19/29		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,754	1.108.288,83	0,10
XS1960248919	1,0900 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 19/27		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	103,893	2.233.693,48	0,20
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29 ²⁾		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	109,352	5.467.600,00	0,48
BE0000348574	1,7000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/50		EUR	5.800.000	5.800.000	0 %	126,225	7.321.049,42	0,64
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	1.000.000	1.000.000	8.000.000 %	175,607	1.756.070,00	0,15
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26 ²⁾		EUR	5.500.000	0	0 %	130,746	7.191.030,00	0,63
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	5.000.000	2.000.000	4.000.000 %	110,873	5.543.650,00	0,49
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	9.000.000	9.000.000	0 %	102,760	9.248.400,00	0,81
NL0009712470	3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21 ²⁾		EUR	9.000.000	0	12.500.000 %	106,341	9.570.690,00	0,84
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33 ²⁾		EUR	4.000.000	6.000.000	5.000.000 %	134,188	5.367.519,60	0,47
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24 ²⁾		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	111,941	11.194.100,00	0,98
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27 ²⁾		EUR	8.000.000	8.000.000	0 %	108,522	8.681.760,00	0,76
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40 ²⁾		EUR	4.000.000	8.075.000	4.075.000 %	107,639	4.305.559,60	0,38
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44		EUR	1.500.000	1.000.000	4.000.000 %	187,010	2.805.150,00	0,25
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	10.000.000	20.000.000	10.000.000 %	109,309	10.930.900,00	0,96
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	134,676	5.387.040,00	0,47
ES0000012E85	0,2500 % Königreich Spanien Bonos 19/24		EUR	10.000.000	23.000.000	13.000.000 %	101,717	10.171.700,00	0,89
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	3.000.000	6.450.000	3.450.000 %	115,478	3.464.340,00	0,30
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Span- ien Obligaciones 15/30		EUR	4.000.000	3.000.000	0 %	115,502	4.620.080,00	0,41
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Span- ien Obligaciones 16/26		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	111,968	11.196.800,00	0,98
ES00000128P8	1,5000 % Königreich Span- ien Obligaciones 17/27		EUR	8.500.000	0	1.000.000 %	109,637	9.319.145,00	0,82
ES00000128Q6	2,3500 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/33		EUR	3.000.000	3.000.000	3.500.000 %	122,005	3.660.150,00	0,32
XS2001175657	0,5000 % Koninklijke Philips N.V. Notes 19/26		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	101,973	1.427.628,16	0,13
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	3.700.000	0	0 %	105,038	3.886.415,25	0,34

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26 ²⁾		EUR	5.000.000	0	0 %	104,114	5.205.678,00	0,46
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/27		EUR	7.000.000	0	0 %	106,149	7.430.430,00	0,65
DE000A2GSNW0	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/25		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	103,882	10.388.221,00	0,91
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/28		EUR	1.000.000	0	0 %	106,463	1.064.630,30	0,09
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	10.000.000	12.700.000	2.700.000	107,858	10.785.791,00	0,95
FR0013399169	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 19/26		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	104,188	1.979.572,57	0,17
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 19/29		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	105,916	1.376.911,12	0,12
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale Preferred MTN 19/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	99,335	1.192.014,60	0,10
XS1957349332	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 19/29		EUR	2.350.000	2.350.000	0 %	105,546	2.480.322,07	0,22
XS1793273092	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. SH320 18/28		EUR	2.900.000	2.900.000	0 %	107,951	3.130.574,36	0,28
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos energija UAB MTN 18/28		EUR	1.050.000	0	0 %	107,864	1.132.569,90	0,10
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24		EUR	2.500.000	1.500.000	0 %	100,594	2.514.851,25	0,22
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 19/25		EUR	1.050.000	1.050.000	0 %	99,170	1.041.281,22	0,09
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	102,985	1.132.831,92	0,10
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Preferred MTN 19/25		EUR	1.550.000	1.550.000	0 %	102,128	1.582.982,92	0,14
XS2023644540	0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 19/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	101,777	1.221.321,48	0,11
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 19/79		EUR	600.000	600.000	0 %	102,176	613.058,40	0,05
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Financing Inc. Notes 19/25		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	98,947	1.879.990,34	0,17
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley FLR MTN 19/24		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	101,541	2.183.129,35	0,19
XS1511787589	1,3750 % Morgan Stanley MTN S.G 16/26		EUR	1.650.000	0	0 %	105,665	1.743.477,95	0,15
XS1076781589	4,3750 % NN Group N.V. FLR MTN 14/Und.		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	111,141	1.333.688,76	0,12
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,791	1.007.910,10	0,09
FR0013447877	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	99,565	1.593.041,60	0,14
XS1489391109	1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC Notes 16/26		EUR	1.400.000	0	0 %	104,003	1.456.045,36	0,13
FR0013456431	0,5000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/27		EUR	900.000	900.000	0 %	100,559	905.034,78	0,08
FR0013456449	0,8750 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/31		EUR	600.000	600.000	0 %	101,170	607.020,42	0,05
XS1303312034	0,8750 % Provinz British Columbia MTN 15/25		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	106,405	3.192.150,00	0,28
BE6313645127	0,2500 % Région Wallonne MTN 19/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	102,184	1.226.208,12	0,11
FR0013329315	1,0000 % Renault S.A. MTN 18/24		EUR	1.100.000	0	0 %	99,833	1.098.163,00	0,10
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	5.000.000	0	23.000.000 %	108,213	5.410.650,00	0,48
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24		EUR	17.000.000	15.000.000	0 %	112,493	19.123.810,00	1,68
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	8.500.000	3.000.000	9.500.000 %	162,937	13.849.644,15	1,22
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30 ²⁾		EUR	12.000.000	2.000.000	0 %	126,816	15.217.918,80	1,34
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	18.000.000	18.000.000	2.000.000 %	105,040	18.907.198,20	1,66
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27 ²⁾		EUR	19.000.000	6.000.000	9.000.000 %	109,540	20.812.598,10	1,83
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36		EUR	16.500.000	10.400.000	8.500.000 %	115,182	19.005.028,35	1,67
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ²⁾		EUR	19.000.000	17.000.000	0 %	108,143	20.547.168,10	1,81
FR0013404969	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/50		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	121,247	8.487.289,30	0,75
FI4000148630	0,7500 % Republik Finnland Bonds 15/31		EUR	2.000.000	2.000.000	4.000.000 %	108,726	2.174.528,80	0,19
FI4000369467	0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29		EUR	4.200.000	4.200.000	0 %	106,141	4.457.901,00	0,39
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29		EUR	4.000.000	17.000.000	13.000.000 %	110,054	4.402.160,00	0,39
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	6.000.000	7.000.000	8.000.000 %	115,942	6.956.520,00	0,61
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	5.500.000	0	0 %	147,671	8.121.904,45	0,71
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21		EUR	5.000.000	0	15.000.000 %	104,910	5.245.500,00	0,46
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	10.000.000	5.000.000	0 %	109,132	10.913.200,00	0,96
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	10.000.000	3.000.000	11.000.000 %	120,786	12.078.599,00	1,06
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	24.000.000	12.000.000	0 %	102,950	24.708.000,00	2,16
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	14.000.000	20.500.000	16.000.000 %	104,154	14.581.558,60	1,28
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	10.000.000	31.000.000	21.000.000 %	100,812	10.081.200,00	0,89
IT0005215246	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23 ²⁾		EUR	10.000.000	20.000.000	19.000.000 %	101,211	10.121.100,00	0,89
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26 ²⁾		EUR	9.000.000	0	0 %	102,355	9.211.949,10	0,81
IT0005273013	3,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/48		EUR	4.500.000	300.000	2.000.000 %	124,441	5.599.844,55	0,49

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	10.000.000	10.000.000	0	114,024	11.402.399,00	1,00
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35		EUR	14.900.000	15.900.000	1.000.000	120,579	17.966.269,51	1,58
IT0005321325	2,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/38		EUR	4.000.000	4.000.000	0	114,766	4.590.639,60	0,40
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49		EUR	4.600.000	6.600.000	2.000.000	132,144	6.078.624,00	0,53
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	116,060	5.802.999,50	0,51
IT0005329344	0,1000 % Republik Italien Infla- tion-Ind. Lkd B.T.P. 18/23		EUR	10.000.000	27.000.000	17.000.000	100,878	10.409.507,17	0,91
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	3.500.000	8.500.000	5.000.000	132,704	4.644.637,20	0,41
AT0000A1K9F1	1,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 16/47		EUR	1.000.000	14.000.000	13.000.000	127,218	1.272.179,30	0,11
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	2.500.000	12.500.000	10.000.000	105,971	2.649.270,00	0,23
XS1958534528	1,0000 % Republik Polen MTN 19/29		EUR	1.350.000	1.350.000	0	108,255	1.461.445,20	0,13
PTOTE5OE0007	4,1000 % Republik Portugal Obl. 06/37		EUR	5.000.000	5.000.000	0	149,837	7.491.850,00	0,66
PTOTEROE0014	3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30		EUR	2.000.000	10.000.000	8.000.000	134,034	2.680.680,00	0,24
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000	107,389	3.221.670,00	0,28
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	11.000.000	9.000.000	0	116,399	12.803.890,00	1,13
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26		EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000	117,963	3.538.890,00	0,31
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	7.000.000	7.000.000	0	128,379	8.986.530,00	0,79
PTOTEWOE0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34		EUR	5.000.000	16.000.000	11.000.000	120,077	6.003.850,00	0,53
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	4.000.000	4.000.000	0	114,595	4.583.800,00	0,40
XS2027596530	2,1240 % Republik Rumänien MTN 19/31 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,052	1.020.520,90	0,09
XS2063268754	1,2500 % Royal Mail PLC Notes 19/26		EUR	850.000	850.000	0	100,179	851.521,59	0,07
FR0013067196	3,0000 % SCOR SE FLR Notes 15/46		EUR	1.600.000	0	2.000.000	113,055	1.808.876,64	0,16
XS2075811781	0,8750 % SES S.A. MTN 19/27		EUR	600.000	600.000	0	98,329	589.975,44	0,05
XS2078734626	0,1250 % Shell International Fi- nance BV MTN 19/27		EUR	850.000	2.350.000	1.500.000	99,361	844.566,38	0,07
XS2078735276	0,5000 % Shell International Fi- nance BV MTN 19/31		EUR	1.650.000	1.650.000	0	99,454	1.640.997,93	0,14
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26		EUR	2.250.000	2.250.000	0	103,236	2.322.818,33	0,20
SK4120010430	1,3750 % Slowakei Anl. 15/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	110,524	2.210.482,00	0,19
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	1.000.000	102,676	3.234.294,00	0,28
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau MTN 17/27		EUR	4.000.000	0	0	108,179	4.327.176,80	0,38
FR0013372299	1,1250 % Société du Grand Paris MTN 18/28		EUR	1.300.000	0	0	109,552	1.424.171,84	0,13
FR0013409612	1,1250 % Société du Grand Paris MTN 19/34 ²⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	110,220	1.432.857,53	0,13
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	600.000	0	2.000.000	102,982	617.894,76	0,05
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	900.000	900.000	0	103,470	931.233,15	0,08
FR0013398831	0,7500 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 19/27		EUR	3.900.000	3.900.000	0	106,165	4.140.427,20	0,36
XS1947550403	0,5000 % Sparebank. Sør Boligkre- ditt AS Mrtg.Cov. MTN 19/26		EUR	1.350.000	1.350.000	0	103,653	1.399.318,34	0,12
FR0013445335	1,6250 % Suez S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,216	1.190.588,16	0,10
XS2049582542	0,0500 % Svenska Handelsban- ken AB Non-Pref. MTN 19/26		EUR	1.850.000	1.850.000	0	97,554	1.804.748,45	0,16
XS1617859464	1,0000 % Swedbank AB FLR MTN 17/27		EUR	1.200.000	0	0	100,667	1.208.008,68	0,11
XS1946788194	0,5000 % Swedbank Hypo- tek AB MT Cov. Bds 19/26		EUR	1.950.000	1.950.000	0	103,901	2.026.064,43	0,18
FR0013414158	1,0000 % Synd. Transports Ile de France MTN 19/34		EUR	800.000	800.000	0	107,574	860.592,16	0,08
XS1729882024	2,2500 % Talanx AG FLR Nachr. Anl. 17/47		EUR	2.000.000	0	0	105,649	2.112.987,80	0,19
XS1907150350	1,1250 % Tele2 AB MTN 18/24		EUR	1.000.000	0	0	103,656	1.036.559,60	0,09
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27		EUR	1.100.000	0	2.000.000	106,515	1.171.663,35	0,10
XS1953240261	2,1250 % Telia Company AB MTN 19/34		EUR	550.000	550.000	0	112,443	618.438,98	0,05
XS1987142673	0,5000 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/24		EUR	2.350.000	2.350.000	0	101,352	2.381.770,12	0,21
XS1861206636	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	1.000.000	0	0	110,193	1.101.925,40	0,10
XS1788515606	1,7500 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR MTN 18/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,427	2.088.542,40	0,18
XS2080205367	0,7500 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR MTN 19/25		EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,832	1.597.312,16	0,14
XS1651071877	1,4000 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 17/26		EUR	1.450.000	0	0	105,827	1.534.491,07	0,13
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/25		EUR	850.000	850.000	0	98,914	840.773,00	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2058556536	0,5000 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/28		EUR	850.000	850.000	0 %	98,948	841.061,40	0,07
XS1693818525	1,3750 % Total Capital Intl S.A. MTN 17/29		EUR	1.500.000	0	0 %	110,227	1.653.402,60	0,15
CH0409606354	1,2500 % UBS Group AG FLR Notes 18/25		EUR	1.150.000	0	0 %	104,045	1.196.513,13	0,11
CH0336602930	1,2500 % UBS Group AG MTN 16/26		EUR	700.000	0	0 %	105,518	738.622,71	0,06
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	1.350.000	0	0 %	111,663	1.507.452,26	0,13
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	1.000.000	0	0 %	106,567	1.065.666,70	0,09
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-West- field SE FLR Bonds 18/Und.		EUR	2.000.000	2.000.000	800.000 %	102,266	2.045.310,00	0,18
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	104,039	1.248.464,28	0,11
XS1953271225	4,8750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 19/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	110,912	2.218.239,80	0,19
XS2017471553	1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25		EUR	900.000	900.000	0 %	102,312	920.811,69	0,08
XS1754213947	1,0000 % UniCredit S.p.A. Non- Preferred MTN 18/23		EUR	1.300.000	500.000	1.000.000 %	101,009	1.313.122,98	0,12
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25		EUR	1.400.000	2.800.000	1.400.000 %	98,870	1.384.185,32	0,12
XS2067213913	1,6250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Non-Pref. MTN 19/25		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	99,508	2.189.165,88	0,19
XS1979446843	1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	1.300.000	600.000 %	102,458	717.206,70	0,06
FR0013369758	0,8750 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 18/28		EUR	2.000.000	0	0 %	107,877	2.157.549,40	0,19
FR0013410008	0,5000 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 19/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	104,387	1.252.638,12	0,11
XS2009891479	0,5000 % Vattenfall AB MTN 19/26		EUR	500.000	500.000	0 %	101,519	507.592,50	0,04
FR0013210416	0,9270 % Veolia Environnement S.A. MTN 16/29		EUR	2.000.000	0	0 %	104,641	2.092.825,00	0,18
FR0013424876	1,1250 % Vivendi S.A. MTN 19/28		EUR	2.000.000	2.700.000	700.000 %	102,964	2.059.271,40	0,18
XS1629658755	2,7000 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	1.400.000	0	1.000.000 %	103,411	1.447.748,12	0,13
XS1987097430	0,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 19/24		EUR	2.450.000	2.450.000	0 %	101,276	2.481.254,90	0,22
FR0013448032	0,2500 % Worldline S.A. Obl. 19/24		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	99,514	1.791.244,08	0,16
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/23		EUR	800.000	800.000	0 %	101,510	812.079,68	0,07
USD-Anleihen								1.814.263,49	0,16
USG82016AF62	2,5000 % Sinopec Grp Ov.Dev. (2018) Ltd. Notes 19/24 Reg.S		USD	2.000.000	2.000.000	0 %	99,839	1.814.263,49	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								82.288.985,83	7,25
Verzinsliche Wertpapiere								82.288.985,83	7,25
EUR-Anleihen								81.411.381,32	7,17
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Ser- vices SAS MTN 19/34		EUR	1.600.000	1.600.000	0 %	100,248	1.603.964,80	0,14
ES0200002006	1,8750 % Adif - Alta Velocidad MTN 15/25		EUR	2.000.000	0	0 %	108,620	2.172.403,40	0,19
ES0200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad MTN 19/27		EUR	900.000	900.000	0 %	104,059	936.534,06	0,08
XS2006277508	0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 19/27		EUR	1.850.000	1.850.000	0 %	101,589	1.879.397,61	0,17
FR0013464815	0,7500 % Arkema S.A. MTN 19/29		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	100,130	1.101.433,19	0,10
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29		EUR	1.250.000	1.250.000	0 %	100,160	1.252.000,25	0,11
ES0312298021	3,7500 % AYT Cédulas Ca.Gl.- FTA-S.III AB Notes 05/22		EUR	5.000.000	0	0 %	112,100	5.604.979,50	0,49
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21		EUR	3.000.000	0	0 %	102,394	3.071.831,70	0,27
ES0413790413	0,7500 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 15/20		EUR	2.000.000	0	2.900.000 %	100,917	2.018.349,60	0,18
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	101,327	3.039.799,50	0,27
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	107,543	1.613.149,95	0,14
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	3.300.000	0	0 %	101,317	3.343.468,59	0,29
ES0213307061	1,1250 % Bankia S.A. Non- Preferred Bonos 19/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,034	1.500.505,50	0,13
ES0213307053	0,7500 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	100,424	1.305.505,50	0,11
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	100,694	2.114.566,23	0,19
ES0440609248	2,6250 % Caixaabank S.A. Cé- dulas Hipotec. 14/24		EUR	3.200.000	0	0 %	112,295	3.593.432,64	0,32

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 18/23		EUR	1.300.000	0	0 %	103,262	1.342.404,70	0,12
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 18/27		EUR	1.350.000	0	0 %	108,107	1.459.447,07	0,13
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 19/31		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	98,708	1.283.199,84	0,11
XS2050933972	3,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 19/Und.		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	99,530	1.791.548,10	0,16
CH0494734418	0,6500 % Credit Suisse Group AG MTN 19/29		EUR	1.850.000	1.850.000	0 %	98,550	1.823.177,22	0,16
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/28 Reg.S		EUR	1.550.000	1.550.000	0 %	98,604	1.528.363,24	0,13
FR0013464922	3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 19/Und.		EUR	600.000	600.000	0 %	100,841	605.046,00	0,05
FR0013431244	1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	101,130	2.224.863,96	0,20
ES0378641346	0,0500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist. Elec.FTA MT Bonos 19/24		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	100,334	1.204.008,00	0,11
XS2084497705	0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/26		EUR	1.650.000	1.650.000	0 %	99,838	1.647.330,30	0,14
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	850.000	850.000	0 %	101,061	859.018,84	0,08
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	2.100.000	0	0 %	102,297	2.148.227,55	0,19
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Securit. 19/Und.		EUR	1.100.000	1.100.000	0 %	109,243	1.201.670,47	0,11
ES0224244071	1,6250 % Mapfre S.A. Obl. 16/26		EUR	1.300.000	0	0 %	108,373	1.408.854,98	0,12
XS1963744260	0,9000 % McDonald's Corp. MTN 19/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0 %	103,676	1.244.106,60	0,11
XS2004880832	0,5230 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	1.750.000	1.750.000	0 %	100,925	1.766.191,18	0,16
XS2051788219	1,0000 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 19/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	98,434	1.476.508,95	0,13
XS1807430811	0,6250 % Provinz Ontario MTN 18/25		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	104,197	3.125.923,50	0,27
XS1606720131	0,8750 % Provinz Quebec MTN 17/27		EUR	4.000.000	0	0 %	106,781	4.271.236,40	0,38
XS2065939469	0,0000 % Provinz Quebec MTN 19/29		EUR	3.550.000	3.550.000	0 %	98,433	3.494.387,48	0,31
XS1806368897	1,7500 % Scentre Mgmt Ltd./ RE1 a.Tr.1/2 MTN 18/28		EUR	900.000	0	0 %	108,605	977.448,60	0,09
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	99,914	1.498.713,15	0,13
XS2087639626	0,7500 % Stryker Corp. Notes 19/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	100,120	1.501.803,30	0,13
XS1967003747	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 19/24		EUR	1.250.000	1.250.000	0 %	101,881	1.273.507,25	0,11
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corp. IFN SA Bonds 19/22		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	100,138	2.403.313,68	0,21
XS2054209320	0,4520 % Wintershall Dea Fi- nance B.V. Notes 19/23		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	99,986	1.699.758,94	0,15
USD-Anleihen								877.604,51	0,08
XS1935310166	6,5720 % UniCredit S.p.A. Non- Pref. MTN 19/22 Reg.S ²⁾		USD	900.000	900.000	0 %	107,321	877.604,51	0,08
Nichtnotierte Wertpapiere								2.123.530,44	0,19
Verzinsliche Wertpapiere								2.123.530,44	0,19
USD-Anleihen								2.123.530,44	0,19
XS1917910884	7,8300 % UniCredit S.p.A. Non- Pref. MTN 18/23 Reg.S ²⁾		USD	2.000.000	2.000.000	0 %	116,858	2.123.530,44	0,19
Wertpapier-Investmentanteile								11.188.719,89	0,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								11.188.719,89	0,98
Luxemburg								11.188.719,89	0,98
LU1633810442	AGIF-Allianz GI.Inf-Linked Bd In- haber Ant. WH Dis.		ANT	8.000	0	0 EUR	1.013,790	8.110.320,00	0,71
LU1297616101	Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile W		ANT	2.860,169	0	0 EUR	1.076,300	3.078.399,89	0,27
Summe Wertpapiervermögen³⁾						EUR		1.129.088.137,16	99,21
Derivate									
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate									
	Forderungen/ Verbindlichkeiten							85.870,00	0,01
Zinsterminkontrakte								85.870,00	0,01
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 19	XEUR	EUR	-40.000.000					

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								52.164,34	0,01
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Jan. 20 131	XCBT	USD Anzahl	300		USD	0,125	34.072,32	0,00
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Jan. 20 133,5	XCBT	USD Anzahl	-300		USD	0,016	-4.259,04	0,00
	10-Year Treas.Note Future (TYA)Call Jan. 20 130,75	XCBT	USD Anzahl	400		USD	0,172	62.465,93	0,01
	10-Year Treas.Note Future (TYA)Call Jan. 20 132,75	XCBT	USD Anzahl	-400		USD	0,031	-11.357,44	0,00
	CME Eurodollar 1Y MidCur Opt. Call Jan. 20 98,875	XIOM	USD Anzahl	-4.000		USD	0,004	-136.289,30	-0,01
	CME Eurodollar 1Y MidCur Option Call Jan. 20 98,75	XIOM	USD Anzahl	2.000		USD	0,007	124.931,86	0,01
	CME Eurodollar 1Y MidCur Option Put Dez. 19 98,125	XIOM	USD Anzahl	-10.000		USD	0,0006	-56.787,21	0,00
	CME Eurodollar 1Y MidCur Option Put Dez. 19 98,25	XIOM	USD Anzahl	5.000		USD	0,001	56.787,21	0,00
	CME Eurodollar Option Call Dez. 19 98,625	XIOM	USD Anzahl	-3.000		USD	0,0006	-17.036,16	0,00
	CME Eurodollar Option Call März 20 98,50	XIOM	USD Anzahl	3.000		USD	0,005	136.289,30	0,01
	CME Eurodollar Option Call März 20 98,625	XIOM	USD Anzahl	-3.000		USD	0,003	-85.180,81	-0,01
	CME Eurodollar Option Call März 20 98,875	XIOM	USD Anzahl	-3.000		USD	0,001	-34.072,32	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Call Jan. 20 175,50	XEUR	EUR Anzahl	1.160		EUR	-0,025	-29.000,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Call Jan. 20 176,50	XEUR	EUR Anzahl	-1.160		EUR	-0,005	5.800,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Call Jan. 20 177	XEUR	EUR Anzahl	-1.160		EUR	-0,005	5.800,00	0,00
	US Treasury Long Bond Fut. (US) Call Jan. 20 163	XCBT	USD Anzahl	400		USD	0,266	96.538,25	0,01
	US Treasury Long Bond Fut. (US) Call Jan. 20 163	XCBT	USD Anzahl	-400		USD	0,266	-96.538,25	-0,01
Summe Zins-Derivate							EUR	138.034,34	0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte								83.931,49	0,01
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 19 1,01	XCME	USD Anzahl	76.250.000		USD	0,000	3.464,02	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 19 1,04	XCME	USD Anzahl	-76.250.000		USD	0,000	-3.464,02	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 19 1,05	XCME	USD Anzahl	-76.250.000		USD	0,000	-3.464,02	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 19 1,075	XCME	USD Anzahl	-76.250.000		USD	0,000	-3.464,02	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut. (EUU) Put Dez. 19 1,1	XCME	USD Anzahl	62.500.000		USD	0,002	90.859,53	0,01
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut. (JPU) Call Dez. 19 93	XCME	USD Anzahl	77.500.000		USD	0,000	3.520,81	0,00
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut. (JPU) Call Dez. 19 94	XCME	USD Anzahl	-53.750.000		USD	0,000	-2.441,85	0,00
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut. (JPU) Call Dez. 19 96	XCME	USD Anzahl	-36.250.000		USD	0,000	-1.646,83	0,00
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut. (JPU) Call Dez. 19 93,5	XCME	USD Anzahl	36.250.000		USD	0,000	1.646,83	0,00
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut. (JPU) Call Dez. 19 95,5	XCME	USD Anzahl	-23.750.000		USD	0,000	-1.078,96	0,00
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Devisen (Kauf)								62.586,23	0,01
	USD/KRW Call/1.190,00000/16.12.2019	OTC	USD	36.000.000		KRW	0,191	62.586,23	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Optionsrechte auf Devisen (Verkauf)								-10.924,82	0,00
	USD/KRW								
	Call/1.215,00000/16.12.2019	OTC	USD	-36.000.000		KRW	0,029	-9.554,75	0,00
	USD/KRW								
	Call/1.250,00000/16.12.2019	OTC	USD	-36.000.000		KRW	0,004	-1.370,07	0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	135.592,90	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	7.318.630,70		%	100,000	7.318.630,70	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	397.671,61		%	100,000	53.226,21	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	253.815,25		%	100,000	297.660,67	0,03
	State Street Bank International GmbH		NOK	1.008.578,69		%	100,000	99.718,58	0,01
	State Street Bank International GmbH		PLN	95.330,00		%	100,000	22.058,70	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	55.897,74		%	100,000	5.312,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	94.262,24		%	100,000	58.050,40	0,01
	State Street Bank International GmbH		CAD	10.494,44		%	100,000	7.176,42	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	7.818,67		%	100,000	7.110,14	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.120.769,00		%	100,000	9.295,53	0,00
	State Street Bank International GmbH		MXN	2.010.205,89		%	100,000	93.809,26	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	602.837,66		%	100,000	547.735,47	0,05
	State Street Bank International GmbH		ZAR	248.268,40		%	100,000	15.363,05	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	8.535.147,97	0,75
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	8.535.147,97	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	6.641.021,99				6.641.021,99	0,58
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	14.397,91				14.397,91	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	233.106,84				233.106,84	0,02
	Forderungen aus Ersatzleis- tung Zinsen/Dividenden		EUR	176.859,85				176.859,85	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.065.386,59	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-4.319,35				-4.319,35	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-173.067,29				-173.067,29	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-6.161.612,81				-6.161.612,81	-0,54
	Kostenabgrenzung		EUR	-630.318,27				-630.318,27	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-40.000,00				-40.000,00	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-7.009.317,72	-0,62
Fondsvermögen							EUR	1.137.952.981,24	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		12.591.899	

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):	EUR 40.000,00
Bankguthaben	EUR 40.000,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäften dienen:	EUR 4.373.520,15

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR	2.149.000	2.142.116,75	
1,0000 % Agence Française Développement MTN 18/28	EUR	2.000.000	2.156.220,00	
2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24	EUR	700.000	729.813,35	
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	1.000.000	1.051.652,80	
1,0000 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg. Cov. Bds 18/25	EUR	1.999.000	2.048.082,85	
1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29	EUR	700.000	728.082,74	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	5.999.000	6.402.072,81	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	4.034.000	4.264.139,70	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR	6.000.000	6.372.119,40	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23	EUR	9.900.000	10.153.836,00	
1,1250 % Bureau Veritas SA Notes 19/27	EUR	1.000.000	1.006.679,80	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral MT Obr. Hip. 17/22	EUR	500.000	513.083,00	
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 18/23	EUR	1.000.000	1.059.290,00	
1,0000 % Commerzbank AG MTN IHS S.923 19/26	EUR	100.000	103.769,84	
0,0500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1215 19/29	EUR	900.000	905.062,41	
0,8750 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov. MTN 19/29	EUR	2.449.000	2.622.809,94	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79	EUR	1.000.000	995.356,80	
1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29	EUR	900.000	948.088,89	
2,1250 % Groupama Assurances Mutuelles Notes 19/29	EUR	1.000.000	1.005.971,00	
0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29	EUR	1.000.000	1.093.520,00	
4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26	EUR	5.499.000	7.189.722,54	
3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21	EUR	8.999.000	9.569.626,59	
2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33	EUR	3.999.000	5.366.177,72	
2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24	EUR	9.999.000	11.192.980,59	
0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27	EUR	4.999.000	5.425.014,78	
0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40	EUR	3.999.000	4.304.483,21	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26	EUR	4.999.000	5.204.636,86	
2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30	EUR	9.999.000	12.680.330,84	
1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27	EUR	18.999.000	20.811.502,70	
0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	18.999.000	20.546.086,67	
0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23	EUR	3.316.000	3.356.156,76	
1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26	EUR	2.900.000	2.968.294,71	
1,1250 % Société du Grand Paris MTN 19/34	EUR	500.000	551.099,05	
7,8300 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 18/23 Reg.S	USD	350.000	371.617,83	
6,5720 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 19/22 Reg.S	USD	899.000	876.629,39	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		156.716.128,32	156.716.128,32
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:				164.158.729,31
davon:				
Aktien	EUR		46.600.001,58	
Schuldverschreibungen	EUR		117.558.727,73	

Allianz Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471400
Fondsvermögen	1.088.166.871,50
Umlaufende Anteile	12.293.406,199
Anteilwert	88,52

Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPP5
Fondsvermögen	155.963,01
Umlaufende Anteile	150,616
Anteilwert	1.035,50

Allianz Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE0009797415
Fondsvermögen	21.532.980,15
Umlaufende Anteile	17.412,329
Anteilwert	1.236,65

Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

ISIN	DE0009797654
Fondsvermögen	28.093.530,14
Umlaufende Anteile	280.894,623
Anteilwert	100,01

Allianz Rentenfonds R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1G9
Fondsvermögen	3.636,44
Umlaufende Anteile	34,970
Anteilwert	103,99

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 28.11.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85270
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,47135
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,11425
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,52125
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09965
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,32165
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	16,16010
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,10060
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,46235
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	21,42865
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	120,57075
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,62380

Marktschlüssel**Terminbörsen**

XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XCME		Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/24	EUR	500.000	500.000
FR0013233384	1,2500 % ACCOR S.A. Bonds 17/24	EUR	0	1.600.000
FR0013296373	0,1250 % Agence Française Développement MTN 17/23	EUR	0	1.600.000
FR0013266434	1,3750 % Agence Française Développement MTN 17/32	EUR	0	3.000.000
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale MTN 19/26	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR	0	1.500.000
XS1787477543	1,1250 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 18/26	EUR	0	1.200.000
XS2080767010	1,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 19/29	EUR	700.000	700.000
XS2003442436	1,2500 % AIB Group PLC MTN 19/24	EUR	900.000	900.000
XS1647404554	0,8750 % ALD S.A. MTN 17/22	EUR	0	1.600.000
DE000A2RWAX4	0,8750 % Allianz Finance II B.V. MTN 19/26	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1951095329	2,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 19/24	EUR	3.150.000	3.150.000
XS2023376945	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN Tr.2 19/24	EUR	850.000	850.000
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49	EUR	550.000	550.000
XS1577951715	1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/25	EUR	0	1.450.000
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/29	EUR	950.000	950.000
XS0909359332	2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 13/25	EUR	0	2.027.000
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 19/29	EUR	600.000	600.000
XS202363931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR	700.000	700.000
XS1872038218	1,3750 % Bank of Ireland Group PLC MTN 18/23	EUR	930.000	930.000
XS1951220596	3,7500 % Bankia S.A. FLR MTN 19/29	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24	EUR	1.750.000	1.750.000
XS2077670003	2,3750 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 19/79	EUR	900.000	900.000
XS1840618059	1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/26	EUR	0	700.000
BE0002477520	0,6250 % Belfius Bank S.A. MT Publ. Pfe. 14/21	EUR	0	7.600.000
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank S.A. Notes 16/26	EUR	0	700.000
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	2.400.000	2.400.000
XS0537711144	2,6250 % BNG Bank N.V. MTN 10/20	EUR	0	5.000.000
XS1166023777	0,3750 % BNG Bank N.V. MTN 15/22	EUR	0	3.000.000
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27	EUR	400.000	400.000
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	800.000	800.000
XS1637863629	1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25	EUR	0	1.300.000
XS1851277969	0,9000 % BP Capital Markets PLC MTN 18/24	EUR	0	1.600.000
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance Financement S.A. Obligations 17/23	EUR	4.000.000	4.000.000
FR0013425162	1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 19/29	EUR	600.000	600.000
XS1637334803	1,0000 % British Telecommunications PLC MTN 17/24	EUR	0	1.800.000
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR	2.150.000	3.500.000
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40	EUR	2.300.000	2.300.000
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21	EUR	0	2.000.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	20.000.000
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	6.000.000
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR	0	6.000.000
DE0001104701	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 17/19	EUR	0	7.000.000
DE0001030542	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 12/23	EUR	4.000.000	4.000.000
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR	21.000.000	21.000.000
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 09/20	EUR	10.000.000	10.000.000
FR0012159812	1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 14/24	EUR	0	2.500.000
FR0013255858	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 17/24	EUR	0	3.000.000
FR0013327962	1,0000 % Capgemini SE Notes 18/24	EUR	0	1.200.000
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial Corp. Notes 19/24	EUR	750.000	750.000
FR0013342128	0,8750 % Carrefour S.A. MTN 18/23	EUR	0	600.000
FR0013383213	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 18/26	EUR	0	1.600.000
XS2012102674	0,8750 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 19/27	EUR	450.000	450.000
FR0013357845	0,8750 % Cie Génle Étis Michelin SCpA Obl. 18/25	EUR	0	900.000
XS1412424662	2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 16/23	EUR	0	700.000
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/25	EUR	0	1.700.000
FR0013399680	2,7500 % CNP Assurances S.A. Obl. 19/29	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1958646082	0,5000 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/26	EUR	650.000	650.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.915 18/23	EUR	0	1.000.000
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.928 19/24	EUR	1.300.000	1.300.000
DE000CZ40LD5	4,0000 % Commerzbank AG Nachr. MTN S.865 16/26	EUR	0	1.000.000
XS1577586321	1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 17/25	EUR	0	1.000.000
XS1881574591	0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/23	EUR	0	200.000
FR0013201134	0,7500 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes MTN 16/28 2	EUR	0	3.100.000
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	1.700.000	1.700.000
XS1958307461	1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 19/29	EUR	700.000	700.000
FR0013258936	1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa Non-Preferred Nts 17/24	EUR	0	2.200.000
FR0013444544	0,1250 % Dassault Systemes SE Notes 19/26	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1802465846	1,5000 % DBS Group Holdings Ltd. FLR MTN 18/28	EUR	0	1.000.000
XS1844079738	0,7500 % De Volksbank N.V. MTN 18/23	EUR	0	1.800.000
DE000DHY5025	0,7500 % Deutsche Hypothekbank MTN Hyp.-Pfe. S.502 19/29	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1896660989	1,0000 % Diageo Finance PLC MTN 18/25	EUR	0	550.000
XS1982107903	0,1250 % Diageo Finance PLC MTN 19/23	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1883911924	0,6000 % DNB Bank ASA MTN 18/23	EUR	0	1.700.000
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 19/79	EUR	2.000.000	2.000.000
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. FLR Nts 18/Und.	EUR	0	800.000
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator S.A./N.V. MTN 19/26	EUR	600.000	600.000
XS1999902502	0,3750 % Emerson Electric Co. Notes 19/24	EUR	950.000	950.000
XS1915689746	1,2500 % Emerson Electric Co. Notes 19/25	EUR	650.000	650.000
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 14/76	EUR	0	1.000.000
XS1550149204	1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 17/24	EUR	0	1.000.000
XS1713463716	2,5000 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/78	EUR	0	700.000
FR0013310505	1,3750 % Engie S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR	0	1.400.000
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	400.000	400.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	850.000	850.000
XS1789623029	1,0000 % Euronext N.V. Notes 18/25	EUR	0	800.000
EU000A1G0DB8	2,3500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/44	EUR	0	1.000.000
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/45	EUR	0	1.000.000
EU000A1G0D05	1,4500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/40	EUR	0	3.500.000
XS1044744032	1,5000 % European Investment Bank MTN 14/21	EUR	0	10.000.000
XS1288040055	0,2500 % European Investment Bank MTN 15/20	EUR	0	2.450.000
XS1575991358	0,2500 % European Investment Bank MTN 17/24	EUR	5.000.000	8.000.000
XS1881804006	1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 18/22	EUR	0	550.000
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	700.000	700.000
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22	EUR	1.400.000	1.400.000
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 19/26	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1843436574	0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/23	EUR	850.000	850.000
XS1767930826	0,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/22	EUR	2.500.000	2.500.000
XS2013574202	1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/23	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24	EUR	2.500.000	2.500.000
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26	EUR	1.600.000	1.600.000
XS1854532949	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 18/25	EUR	0	1.750.000
XS1936208252	1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/25	EUR	400.000	400.000
PTGGDAOE0001	1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. MTN 16/23	EUR	0	3.700.000
FR0013365640	3,3750 % Groupama Assurances Mutuelles Notes 18/28	EUR	0	900.000
XS1810653540	1,7500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 18/28	EUR	0	1.850.000
FR0013287273	1,5000 % Iliad S.A. Obl. 17/24	EUR	0	800.000
XS1882544627	1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23	EUR	0	400.000
XS1933820372	2,1250 % ING Groep N.V. MTN 19/26	EUR	900.000	900.000
FR0013281946	1,6250 % Ingenico Group S.A. Obl. 17/24	EUR	0	1.000.000
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI MTN 16/24	EUR	0	1.900.000
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Preferred Nts 18/23	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1945110606	1,2500 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/27	EUR	1.400.000	1.400.000
FR0013179553	1,0000 % JCDecaux S.A. Bonds 16/23	EUR	0	500.000
BE0002631126	1,1250 % KBC Groep N.V. MTN 19/24	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1485532896	0,6250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/25	EUR	0	1.000.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	0	1.000.000
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.85 18/28	EUR	3.000.000	3.000.000
NL0010721999	2,7500 % Königreich Niederlande Anl. 14/47	EUR	0	5.000.000
ES00000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21	EUR	5.000.000	12.000.000
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	0	10.000.000
ES0000012B62	0,3500 % Königreich Spanien Bonos 18/23	EUR	0	7.000.000
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR	2.000.000	2.000.000
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32	EUR	0	8.000.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	3.000.000
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23	EUR	0	5.000.000
DE000A2GSKL9	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/22	EUR	0	10.000.000
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 17/24	EUR	0	2.000.000
XS1960260021	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MT Bonds 19/24	EUR	1.550.000	1.550.000
XS1955169104	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 19/22	EUR	1.050.000	1.050.000
FR0013428943	0,6250 % Legrand S.A. Obl. 19/28	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23	EUR	700.000	700.000
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/23	EUR	1.200.000	1.200.000
XS2023644201	0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN 19/27	EUR	800.000	800.000
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 19/22	EUR	900.000	900.000
XS1170307414	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 15/25	EUR	0	2.500.000
XS1718393439	0,8750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/25	EUR	3.000.000	3.000.000
XS1842961440	0,8750 % Nordea Bank Abp Non-Preferred MTN 18/23	EUR	0	1.100.000
XS1132790442	1,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC Cov. MTN 14/24	EUR	0	4.500.000
XS2019814503	0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 19/27	EUR	850.000	850.000
XS1917590876	0,7500 % OMV AG MTN 18/23	EUR	0	1.200.000
XS1917590959	1,8750 % OMV AG MTN 18/28	EUR	0	750.000
XS2022093434	0,0000 % OMV AG MTN 19/25	EUR	1.450.000	1.450.000
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24	EUR	700.000	700.000
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	3.000.000
FR0013413887	2,3750 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	0	1.500.000
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 19/21	EUR	2.100.000	2.100.000
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1759603761	1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA Notes 18/23	EUR	0	500.000
XS1980189028	0,5000 % PSA Banque France S.A. MTN 19/22 Reg.S	EUR	600.000	600.000
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23	EUR	1.750.000	1.750.000
FR0013368206	2,0000 % Renault S.A. MTN 18/26	EUR	0	600.000
FR0013428414	1,2500 % Renault S.A. MTN 19/25	EUR	1.800.000	1.800.000
FR0011008705	1,8500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/27	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	9.000.000
FR0013101466	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/19	EUR	0	5.000.000
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21	EUR	6.000.000	6.000.000
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR	0	1.300.000
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24	EUR	5.000.000	10.000.000
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/22	EUR	0	5.000.000
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22	EUR	0	4.000.000
IT0005177909	2,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/36	EUR	0	2.500.000
IT0005250946	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 17/20	EUR	0	10.000.000
IT0005285041	0,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/20	EUR	25.000.000	25.000.000
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33	EUR	0	4.000.000
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28	EUR	0	11.000.000
IT0004735152	3,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 11/26	EUR	5.000.000	5.000.000
AT000A0U3T4	3,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 12/22	EUR	0	10.000.000
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR	0	10.000.000
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce PLC MTN 18/24	EUR	0	1.500.000
XS1819574929	1,6250 % Rolls-Royce PLC MTN 18/28	EUR	0	1.150.000
FR0013214137	0,6250 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. Bonds 16/28	EUR	0	1.700.000
XS1993969515	1,7500 % Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB MTN 19/25	EUR	2.000.000	2.000.000
FR0013409836	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 19/22	EUR	2.400.000	2.400.000
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23	EUR	0	1.100.000
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 19/24	EUR	700.000	700.000
DE000A2TSTF8	0,7500 % SAP SE IHS 18/24	EUR	2.100.000	2.100.000
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28	EUR	1.900.000	1.900.000
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22	EUR	500.000	500.000
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
FR0013259116	1,5000 % SEB S.A. Notes 17/24	EUR	0	2.300.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	0	900.000
XS1874128033	1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/27	EUR	0	1.050.000
XS1955187775	0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/28	EUR	1.800.000	1.800.000
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29	EUR	950.000	950.000
XS1955187858	1,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/31	EUR	1.150.000	1.150.000
XS1823513343	1,1250 % Sodexo S.A. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	1.950.000
BE6315847804	0,5000 % Solvay S.A. Notes 19/29	EUR	900.000	900.000
XS1827891869	0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 18/23	EUR	0	2.450.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2013536029	0,1250 % Svenska Handelsbanken AB Preferred MTN 19/24	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1946004451	1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24	EUR	900.000	900.000
XS2002491780	0,8750 % TenneT Holding B.V. MTN 19/30	EUR	850.000	850.000
XS1858912915	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 18/23	EUR	0	500.000
XS1980270810	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 19/26	EUR	700.000	700.000
FR0013330115	0,8750 % THALES S.A. MTN 18/24	EUR	0	2.100.000
XS1955024713	0,7500 % The Coca-Cola Co. Notes 19/26	EUR	1.750.000	1.750.000
XS1955024986	1,2500 % The Coca-Cola Co. Notes 19/31	EUR	750.000	750.000
XS1874122770	1,0230 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/27	EUR	0	800.000
XS1974787480	1,7500 % Total S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	400.000	400.000
FR0013332988	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 18/25	EUR	0	2.400.000
XS1654192274	1,3750 % Unilever N.V. MTN 17/29	EUR	0	1.650.000
XS1699951767	0,7500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 17/22	EUR	1.500.000	4.300.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1882681452	1,5000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 18/28	EUR	0	400.000
FR0013282571	0,8750 % Vivendi S.A. MTN 17/24	EUR	0	3.000.000
FR0013424868	0,6250 % Vivendi S.A. MTN 19/25	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1995748172	0,1000 % Volvo Treasury AB MTN 19/22	EUR	550.000	550.000
XS1117300837	4,0000 % Vonovia Finance B.V. FLR Notes 14/Und.	EUR	0	1.700.000
DE000A19UR61	0,7500 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/24	EUR	0	1.000.000
FR0013213709	1,0000 % Wendel SE Bonds 16/23	EUR	0	2.300.000
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/23	EUR	0	1.750.000
XS1856797219	1,4500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/28	EUR	0	950.000
USD-Anleihen				
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas S.A. FLR Nts 19/Und. Reg.S	USD	800.000	800.000
XS1951084471	5,1500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 19/26 Reg.S	USD	2.800.000	2.800.000
USD571312T64	2,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- Öff.-Pfe. 13/19 Reg.S	USD	0	6.400.000
US465410BY32	2,8750 % Republik Italien Notes 19/29	USD	10.000.000	10.000.000
XS1982118264	2,7500 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/22 Reg.S	USD	1.200.000	1.200.000
XS1982112812	2,8750 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/24 Reg.S	USD	1.200.000	1.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413790355	2,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 14/19	EUR	0	2.900.000
ES0313307219	1,0000 % Bankia S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR	500.000	500.000
ES0313307201	0,8750 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	400.000	400.000
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2006909407	1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 19/24	EUR	700.000	700.000
ES0317045005	4,1250 % CEDULAS TDA 5 -FTA- Notes 04/19	EUR	0	5.000.000
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22	EUR	0	1.150.000
ES0000101909	1,5710 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 19/29	EUR	1.450.000	1.450.000
CH0485252834	1,0000 % Credit Suisse Group AG FLR MTN Tr.2 19/27	EUR	1.450.000	1.450.000
FR0013430840	1,6250 % Groupe VYV UMG Obl. 19/29	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1919G4	1,7500 % JAB Holdings B.V. Bonds 18/26	EUR	0	600.000
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25	EUR	0	450.000
XS1837288494	1,1250 % Knorr-Bremse AG MTN 18/25	EUR	0	1.700.000
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR	700.000	700.000
XS1972557737	0,5000 % LG Chem Ltd. Notes 19/23 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS1909057645	3,2500 % Logikor Financing S.à.r.l. MTN 18/28	EUR	900.000	900.000
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28	EUR	0	2.500.000
XS1725580465	3,5000 % Nordea Bank Abp FLR Cap. MTN 17/Und.	EUR	0	400.000
XS1963553919	0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR	0	1.800.000
XS1839105662	0,8190 % Sumitomo Mitsui Financ. Group MTN 18/23	EUR	0	1.500.000
USD-Anleihen				
US912810PS15	2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 07/27	USD	0	38.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1945181615	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28	EUR	2.900.000	2.900.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.306.783
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 19, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 19, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19, EURO-BTP Future (FBTP) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	2.324.498
„(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 20, 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 20, EURO Bobl Future(FGBM) Dez. 19, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19, EURO Bobl Future (FGBM) März 19, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 19, EURO-BTP Future (FBTP) März 19, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19, Long Term EUROOAT Future (FOAT) Juni 19, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19, US Treasury Long Bond Future(US) Juni 19)“		
Sonstige Terminkontrakte		
(Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD)		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	2.381
(Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	4.276
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	812
(Basiswert(e): SWP Long Pay ITRX SER30 V1 BNP_LDN 20.02.2019, SWP Long Pay ITRX SER30 V1 JPM_LDN 20.02.19, SWPLong Pay 0,75% WMEM756199 08.11.2019, SWP Long Pay ITRX SER31 V1 DBK_LDN 19.06.2019, SWP Long Pay ITRX SER31 V2DBK_LDN 17.07.19)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	399
(Basiswert(e): SWP Short Pay 0,90% WMEM756199 08.11.2019, SWP Short Pay 1,05% WMEM756199 08.11.2019, SWP Short Pay ITRX SER30 V1 BNP_LDN 20.02.2019, SWP Short Pay ITRX SER30 V1 JPM_LDN 20.02.19, SWP Short Pay ITRX SER31 V1DBK_LDN 19.06.19, SWP Short Pay ITRX SER31 V2 DBK_LDN 17.07.19)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	14.753.255
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	12.221.163
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19, EURO-BTP Future (FBTP) März 19, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	19.673.414
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	12.237.935
(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) März 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19, EURO-BTP Future (FBTP) März 19, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
SEK/EUR	EUR	3.741
USD/EUR	EUR	135.733
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
SEK/EUR	EUR	18.901
USD/EUR	EUR	28.436
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	116.395

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000		
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,5000 % BNG Bank N.V. MTN 18/25, 0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27, 0,5000 % Koninklijke Philips N.V. Notes 19/26, 0,5000 % Solvay S.A. Notes 19/29, 0,6500 % Credit Suisse Group AG MTN 19/29, 0,6500 % Republik Italien B.T.P. 16/23, 0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24, 0,8750 % Iren S.p.A. MTN 19/29, 1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29, 1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25, 1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 17/24, 1,3750 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 19/29, 1,4500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/28, 1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29, 1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79, 1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und., 1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23, 2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24, 2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26, 2,5000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 19/24 Reg.S, 3,2500 % Königreich Niederlande Anl. 11/21, 3,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/29, 3,8750 % Republik Portugal Obr. 14/30, 6,5720 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 19/22 Reg.S, 7,8300 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 18/23 Reg.S)				
Kreditderivate				
Credit Default Swaps (CDS)				
Protection Buyer: (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S29 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE S31 V2 5Y, CDS ITRAXX EUROPE S32 V1 5Y)	EUR	10.250		
Protection Seller: (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S30 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE S31 V2 5Y)	EUR	450		
Protection Seller: EUR 450 Inflation Swaps (IFS)				
Protection Seller: (Basiswert(e): IFS US CPI Urb. Cons. USD/1,955% USD, IFS US CPI Urb. Cons. USD/2,159% USD)	EUR	0		
Währungsderivate				
Optionsrechte auf Devisen-Derivate				
Optionsrechte auf Devisen				
Gekaufte Kaufoptionen (Call): USD/KRW	EUR	39.501.490		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): EUR/JPY	EUR	5.428.000		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): EUR/JPY	EUR	5.175.000		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.695.986,03	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	14.193.975,83	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-37.382,83
a) Negative Einlagezinsen	-47.539,13	
b) Positive Einlagezinsen	10.156,30	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		2,23
a) Positive Einlagezinsen	2,23	
7. Erträge aus Investmentanteilen		144.665,38
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		78.863,10
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	78.863,10	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		510.662,99
Summe der Erträge	16.586.772,73	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-580,62
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-7.398.050,36	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-28.374,36
Summe der Aufwendungen	-7.427.005,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	9.159.767,39	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	53.142.855,56	
2. Realisierte Verluste	-40.852.650,68	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.290.204,88	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.449.972,27	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	36.662.783,18	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.719.277,08	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	51.382.060,26	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	72.832.032,53	

¹⁾ 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 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		242,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.027,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-5,39
a) Negative Einlagezinsen	-6,78	
b) Positive Einlagezinsen	1,39	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		20,45
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		11,27
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	11,27	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		73,10
Summe der Erträge	2.368,95	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,06
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-556,59
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4,16
Summe der Aufwendungen	-560,81	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.808,14	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.597,11	
2. Realisierte Verluste	-5.838,48	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.758,63	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.566,77	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.682,56	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.709,95	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.392,51	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.959,28	

¹⁾ 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 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		33.521,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		280.524,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-738,21
a) Negative Einlagezinsen	-938,87	
b) Positive Einlagezinsen	200,66	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		2.863,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		1.559,44
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.559,44	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		10.095,62
Summe der Erträge		327.826,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-11,37
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-70.316,81
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-560,25
Summe der Aufwendungen		-70.888,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		256.937,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.050.290,61	
2. Realisierte Verluste	-807.455,17	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		242.835,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		499.773,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		24.374,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		83.742,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		108.117,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		607.890,20

¹⁾ 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 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		43.733,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		365.998,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-963,75
a) Negative Einlagezinsen	-1.225,53	
b) Positive Einlagezinsen	261,78	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,01
a) Positive Einlagezinsen	0,01	
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.735,66
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		2.034,18
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.034,18	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		13.171,66
Summe der Erträge		427.709,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-14,93
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-92.332,39
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-731,81
Summe der Aufwendungen		-93.079,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		334.630,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.370.309,30	
2. Realisierte Verluste	-1.053.484,56	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		316.824,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		651.455,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		928.906,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		333.258,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.262.164,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.913.619,86

¹⁾ 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 01.12.2018 - 30.11.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		45,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-0,13
a) Negative Einlagezinsen	-0,13	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,50
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,12
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,12	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		1,69
Summe der Erträge		51,80
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-13,55
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,03
Summe der Aufwendungen		-13,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		38,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		176,95
2. Realisierte Verluste		-136,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		40,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		78,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-30,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		21,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-8,74
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		69,93

¹⁾ 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 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.).

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.025.085.822,84
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-11.964.432,84
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.057.740,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	320.610.797,12	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	320.610.797,12	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-318.553.056,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		155.708,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		72.832.032,53
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	36.662.783,18	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.719.277,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.088.166.871,50

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.873.102,48
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-69.093,89
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		16.458.251,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.182.793,08	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	19.182.793,08	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.724.541,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-337.170,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		607.890,20
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	24.374,71	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	83.742,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.532.980,15

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		117.521,14
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		28.961,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.000,19	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	30.000,19	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.038,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-479,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.959,28
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.682,56	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.709,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		155.963,01

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.527.047,24
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-356.082,85
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		3.050.425,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.745.161,64	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	6.745.161,64	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.694.735,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41.479,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.913.619,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	928.906,62	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	333.258,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.093.530,14

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		977,82
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-12,45
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.642,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.200,27	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.200,27	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.557,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-41,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		69,93
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-30,32	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	21,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.636,44

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

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	147.440.933,62	11,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.449.972,27	1,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-159.731.088,93	-12,99
III. Gesamtausschüttung	9.159.816,96	0,75
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	9.159.816,96	0,75

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 12.293.406

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.566,77	23,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	3.566,77	23,68

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 151

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.720.106,51	156,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	499.773,12	28,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.962.941,91	-170,16
III. Gesamtausschüttung	256.937,72	14,76
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	256.937,72	14,76

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 17.412

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	419.728,80	1,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	651.455,18	2,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-736.554,22	-2,62
III. Gesamtausschüttung	334.629,76	1,19
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	334.629,76	1,19

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 280.895

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

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	78,67	2,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-40,45	-1,16
III. Gesamtausschüttung	38,22	1,09
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	38,22	1,09

Umlaufende Anteile per 30.11.2019: Stück 35

*) 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 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	1,00	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	51.661,41 EUR ¹⁾
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Eurex Deutschland, XIOM, XCBT, XCME ²⁾ , J.P. Morgan AG
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	
davon:	-
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko (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	0,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,45 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,09 %

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 01.12.2018 bis 30.11.2019 372,99 %

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 Capital Euro Aggregate Index in EUR

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	156.716.128,32 EUR
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	JPMorgan Securities Plc, Societe Generale SA, BNP Paribas SA, Barclays Bank SA, Banco Santander SA, Morgan Stanley & Co International Plc, Credit Suisse Securities Europe Ltd
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	164.158.729,31 EUR
davon:	-
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	117.558.727,73 EUR
Aktien	46.600.001,58 EUR

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-	55.204,22 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	7,79 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	1.092,31 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	1.423,92 EUR

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Rentenfonds -A-	88,52 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	1.035,50 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	1.236,65 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	100,01 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	103,99 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Rentenfonds -A-	12.293.406,199
Allianz Rentenfonds -IT2-	150,616
Allianz Rentenfonds -P-	17.412,329
Allianz Rentenfonds -P2-	280.894,623
Allianz Rentenfonds -R-	34,970

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 in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,25% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,75% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER) ¹⁾	
Allianz Rentenfonds -A-	0,70 %
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,37 %
Allianz Rentenfonds -P-	0,33 %
Allianz Rentenfonds -P2-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -R-	0,39 %

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-	7.398.050,36 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	556,59 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	70.316,81 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	92.332,39 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	13,55 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 keinen wesentlichen Teil 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.
AGIF-Allianz Gl Opportunist.Bd Inhaber Anteile W	0,29 % p.a.
Allianz GIF-Allianz Green Bond Inhaber-Anteile W	0,27 % p.a.

¹⁾ Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge				
Allianz Rentenfonds -A-		Kompensationszahlungen	EUR	489.915,46
Allianz Rentenfonds -IT2-		Kompensationszahlungen	EUR	70,17
Allianz Rentenfonds -P-		Kompensationszahlungen	EUR	9.685,14
Allianz Rentenfonds -P2-		Kompensationszahlungen	EUR	12.636,11
Allianz Rentenfonds -R-		Kompensationszahlungen	EUR	0,12
Sonstige Aufwendungen				
Allianz Rentenfonds -A-	Aufwendungen aus WP-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	-23.658,88
Allianz Rentenfonds -IT2-	Aufwendungen aus WP-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	-3,48
Allianz Rentenfonds -P-	Aufwendungen aus WP-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	-467,13
Allianz Rentenfonds -P2-	Aufwendungen aus WP-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	-610,26
Allianz Rentenfonds -R-	Aufwendungen aus WP-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	-0,02

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

Allianz Rentenfonds -A-	798.636,26 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	103,35 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	9.979,34 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	19.508,35 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	1,75 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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

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 2018

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2018)

Anzahl Mitarbeiter 1.718

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	152.084.831	8.487.988	1.962.234	1.226.734	405.616	4.893.404
Variable Vergütung	119.079.444	28.858.193	12.335.788	4.789.449	323.424	11.409.531
Gesamtvergütung	271.164.275	37.346.181	14.298.022	6.016.183	729.040	16.302.935

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	156.716.128,32	13,77
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		
JP Morgan Securities Plc	61.450.348,16	GB
Societe Generale SA	60.684.001,45	FR
Barclays Bank Plc	16.459.629,72	GB
Banco Santander SA	10.082.709,59	ES
BNP Paribas SA	4.000.619,01	FR
Morgan Stanley & Co International Plc	2.156.220,00	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	1.882.600,39	GB
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	156.716.128,32
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	

- Bankguthaben	-
- Aktien	46.600.001,58
- Schuldverschreibungen	117.558.727,73
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	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)	116.541.529,74
- AA+ (Aa1)	1.615,81
- AA (Aa2)	517.983,73
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	497.598,45
- 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)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		
- EUR		-
- USD		-
- GBP		-
- JPY		-
für Wertpapierdarlehen		
- EUR	77.885.813,60	
- USD	5.704.834,39	
- GBP		-
- JPY	4.132.919,71	
- CAD	62.628.168,59	
- HKD	9.842.334,39	
- ITL		-
- NOK		-
- SEK	3.964.658,63	
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	164.158.729,31	
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	58.073,95	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	24.888,72	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	-	

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds 13,88

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	
Canada, Government of (Territory)	61.000.254,32
Germany, Federal Republic of (Territory)	46.715.912,89
Eni SpA	20.392.284,26
China Resources Land Ltd	9.842.299,17
Netherlands, Kingdom of the (Territory)	6.171.032,61
Fidelity National Information Services Inc	5.207.235,95
Oriental Land Co Ltd, Japan	4.132.919,71
Getinge AB	3.964.658,63
Telecom Italia SpA, Milano	2.532.462,68
Canada Housing Trust No 1	1.099.808,31
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer 1

State Street Bank International GmbH	164.158.729,31
--------------------------------------	----------------

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Verwahrart bestimmt Empfänger	100
-------------------------------	-----

Allianz Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 20. März 2020

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 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 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 Prüfungsnachweise 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 Unvollständigkeiten, 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 20. März 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds A (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,47
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	4,94
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	5,52
4 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2019	5,90
5 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2019	7,50
10 Jahre	30.11.2009 - 30.11.2019	46,80

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)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,83
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	5,63
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	6,45
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2019	4,29

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

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P (EUR)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,86
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	5,70
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	6,66
4 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2019	7,46
5 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2019	9,52
Seit Auflegung	03.12.2010 - 30.11.2019	44,98

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)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,86
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	5,69
3 Jahre	30.11.2016 - 30.11.2019	6,66
4 Jahre	30.11.2015 - 30.11.2019	7,45
Seit Auflegung	30.01.2015 - 30.11.2019	6,69

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)

		%
1 Jahr	30.11.2018 - 30.11.2019	7,70
2 Jahre	30.11.2017 - 30.11.2019	5,37
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.11.2019	5,57

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	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Netherlands
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
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.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China Connect	Citibank N.A. Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Georgien	JSC Bank of Georgia
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.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Citibank, N.A. Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung 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 dd 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	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	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	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	Deutsche Bank AG UniCredit Bank Austria 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, Netherlands
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Nordea Bank Abp, Finland Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
	UBS Switzerland AG
Senegal	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
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	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Südkorea	Deutsche Bank AG The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Swasiland	Standard Bank Eswatini 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	via Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
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 Itau Uruguay S.A.
USA	State Street Bank and Trust Company
Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Volksrepublik China	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters
Karen Prooth
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. November 2019

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
<https://de.allianzgi.com>