

Allianz Internationaler Rentenfonds

Anlagefonds deutschen Rechts

Halbjahresbericht

30. Juni 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Internationaler Rentenfonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	2
Vermögensübersicht zum 30.06.2020.....	3
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020.....	5
Entwicklung des Sondervermögens 2020	13
Anhang	14
Anteilklassen.....	14
Ihre Partner	17
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	19
Hinweis für Anleger in der Schweiz	20

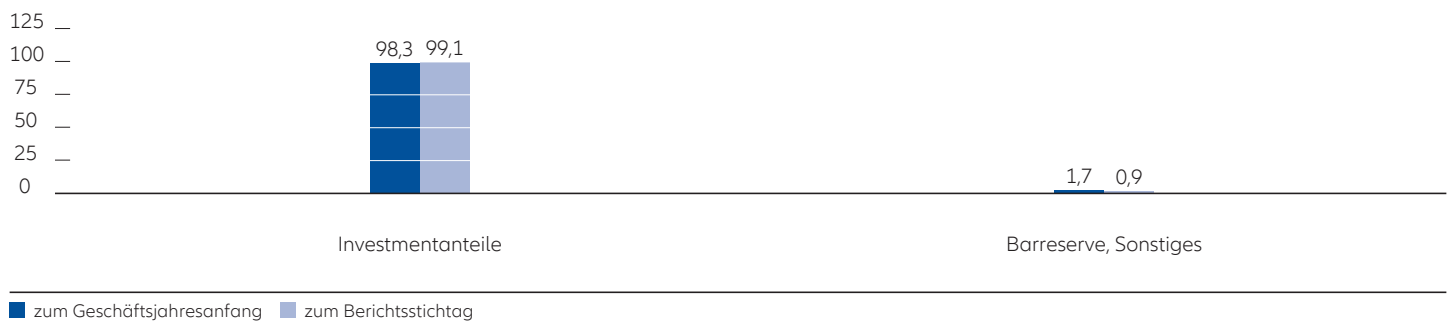
Allianz Internationaler Rentenfonds

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

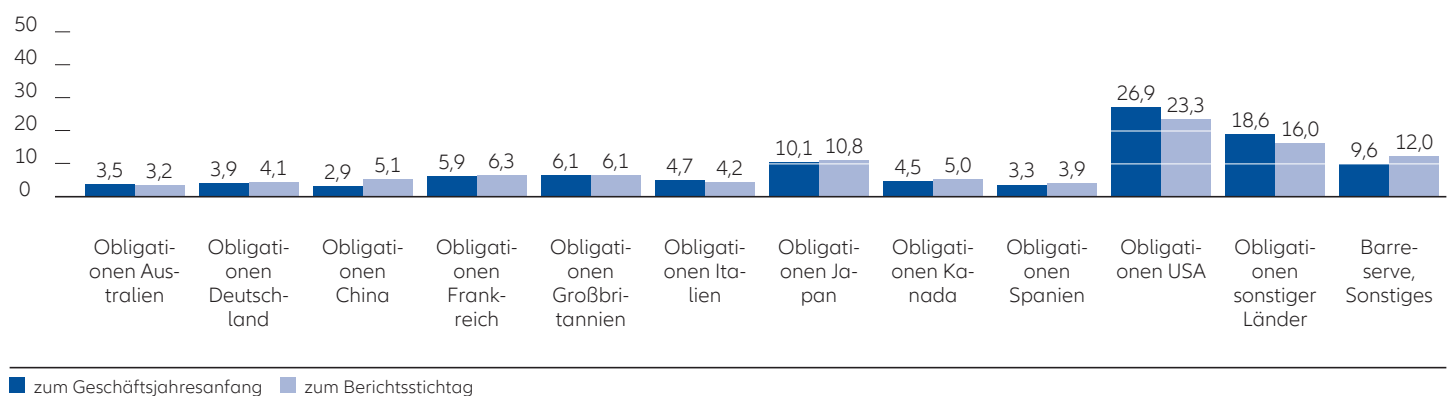
Allianz Internationaler Rentenfonds

Struktur des Fondsvermögens in %



AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (Master-Fonds)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Allianz Internationaler Rentenfonds

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 505/ISIN: DE0008475054	524,6	529,4	491,7	417,4
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9T/ISIN: DE000A14N9T9	11,0	8,2	1,4	0,1
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2A MPS/ISIN: DE000A2AMPS9	2,2	0,5	1.013,44 ¹⁾	997,63 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 505/ISIN: DE0008475054	49,81	49,08	45,53	44,62
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9T/ISIN: DE000A14N9T9	1.104,67	1.090,69	1.008,11	985,02
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2A MPS/ISIN: DE000A2AMPS9	111,04	109,65	101,34	99,76

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (Master-Fonds)

		30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A12EP0/ISIN: LU1136108328	533,0	534,3	489,3	414,2
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse F (EUR)	WKN: A12EP0/ISIN: LU1136108328	1076,66	1.048,71	972,79	963,13

Allianz Internationaler Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	532.985.459,76	99,12
Luxemburg	532.985.459,76	99,12
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	5.166.270,87	0,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.960,14	0,01
II. Verbindlichkeiten	-465.943,48	-0,09
III. Fondsvermögen	537.728.747,29	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. Investmentanteile	532.985.459,76	99,12
EUR	532.985.459,76	99,12
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	5.166.270,87	0,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.960,14	0,01
II. Verbindlichkeiten	-465.943,48	-0,09
III. Fondsvermögen	537.728.747,29	100,00

AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (Master-Fonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Obligationen	635.688.556,64	83,36
Australien	15.256.791,79	2,01
China	38.761.061,19	5,09
Deutschland	31.333.221,49	4,10
Frankreich	36.249.021,69	4,71
Großbritannien	45.272.687,68	5,91
Italien	31.590.938,65	4,15
Japan	81.506.879,28	10,83
Kanada	20.228.151,21	2,65
Luxemburg	9.213.357,49	1,18
Niederlande	20.523.223,29	2,66
Schweden	12.366.098,79	1,61
Spanien	29.900.348,62	3,91
Supranational	17.045.934,81	2,24
USA	143.214.369,71	18,83
Sonstige Länder	103.226.470,95	13,48
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	53.601.474,99	7,07
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	36.508.344,20	4,80
Einlagen bei Kreditinstituten	33.459.965,03	4,40
Täglich fällige Gelder	33.459.965,03	4,40
Derivate	2.536.407,66	0,36
Barreserve und Sonstiges	72.500,11	0,01
Fondsvermögen	761.867.248,63	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⁾
Obligationen	635.688.556,64	83,36
AUD	16.669.991,12	2,19
CAD	6.557.735,09	0,86
CHF	3.771.495,94	0,50
CNY	37.638.337,37	4,94
CZK	676.725,82	0,09
DKK	1.631.633,81	0,21
EUR	204.826.242,60	26,62
GBP	45.675.915,00	6,02
IDR	1.844.037,36	0,24
JPY	78.237.336,88	10,39
MXN	1.538.448,50	0,20
NOK	4.778.369,61	0,62
NZD	5.097.127,87	0,67
PLN	2.424.596,80	0,32
SEK	6.444.116,61	0,84
USD	217.876.446,26	28,65
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	53.601.474,99	7,07
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	36.508.344,20	4,80
Einlagen bei Kreditinstituten	33.459.965,03	4,40
Täglich fällige Gelder	33.459.965,03	4,40
Derivate	2.536.407,66	0,36
Barreserve und Sonstiges	72.500,11	0,01
Fondsvermögen	761.867.248,63	100,00

Allianz Internationaler Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapier-Investmentanteile								532.985.459,76	99,12
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								532.985.459,76	99,12
Luxemburg								532.985.459,76	99,12
LU1136108328	AGIF-All.Adv.Fxd Inc.Gl.Aggr. Inhaber Anteile F		ANT	495.036	86.424	100.842	EUR 1.076,660	532.985.459,76	99,12
Summe Wertpapiervermögen								EUR 532.985.459,76	99,12
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	5.166.270,87		%	100,000	5.166.270,87	0,96
Summe Bankguthaben								EUR 5.166.270,87	0,96
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾								EUR 5.166.270,87	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	42.960,14				42.960,14	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 42.960,14	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-37.164,94				-37.164,94	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-428.778,54				-428.778,54	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -465.943,48	-0,09
Fondsvermögen								EUR 537.728.747,29	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen					STK		10.560.643	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (Master-Fonds)

Die zehn größten Positionen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien							
United States Government USD Bonds 12/42	USD			7.500,0	% 128,758	8.607.185,98	1,14
United States Government USD Bonds 18/28	USD			8.000,0	% 116,766	8.325.902,47	1,10
United States Government USD Bonds 17/27	USD			7.000,0	% 111,797	6.975.157,64	0,93
United States Government USD Bonds 14/24	USD			6.000,0	% 108,844	5.820.778,71	0,77
Japan Government JPY Bonds 15/45 S.49	JPY		50.000,0	570.000,0	% 121,412	5.728.080,83	0,76
United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP			3.000,0	% 165,922	5.445.053,16	0,72
United States Government USD Bonds 16/26	USD			5.500,0	% 107,242	5.257.202,51	0,70
United States Government USD Bonds 16/46	USD			3.200,0	% 124,711	3.556.975,21	0,48
Japan Government JPY Bonds 11/31 S.130	JPY	500.000,0		500.000,0	% 119,208	4.933.393,25	0,66
Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY			450.000,0	% 132,051	4.918.432,55	0,66

Allianz Internationaler Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008475054
Fondsvermögen	524.566.197,39
Umlaufende Anteile	10.530.942,586
Anteilwert	49,81

Allianz Internationaler Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE000A14N9T9
Fondsvermögen	10.967.009,65
Umlaufende Anteile	9.927,847
Anteilwert	1.104,67

Allianz Internationaler Rentenfonds R (EUR)

ISIN	DE000A2AMPS9
Fondsvermögen	2.195.540,25
Umlaufende Anteile	19.772,449
Anteilwert	111,04

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate F (EUR)

ISIN	LU1136108328
Fondsvermögen	532.984.383,10
Umlaufende Anteile	495.035
Anteilwert	1.076,66

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,12% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,88% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Kapitalmaßnahmen

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

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

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

Angaben zu Zielfonds

Ausgabeaufschläge und oder Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben und oder nicht gezahlt.

Verwaltungsvergütung

AGIF-All.Adv.Fxd Inc.Gl.Aggr. Inhaber Anteile F

0,05% p.a.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 30.06.2020

Anteilklasse: Allianz Internationaler Rentenfonds A (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	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-9.901,42
a) Negative Einlagezinsen	-9.901,42
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	897.291,53
Summe der Erträge	887.390,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-408,14
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-2.367.437,74
3. Verwahrstellenvergütung	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	0,00
Summe der Aufwendungen	-2.367.845,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.480.455,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.287.371,47
2. Realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.287.371,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.806.915,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.649.910,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.649.910,36
jahres	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.456.826,06

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 0,00 Euro.

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,04 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,04 % 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 Internationaler Rentenfonds P (EUR)

	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		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-207,10
a) Negative Einlagezinsen	-207,10	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		18.804,11
Summe der Erträge		18.597,01
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-8,49
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-24.146,96
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-24.155,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.558,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		89.593,69
2. Realisierte Verluste		0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		89.593,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		84.035,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		110.428,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		110.428,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		194.464,12

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 0,00 Euro.

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,58 % 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 Internationaler Rentenfonds R (EUR)

	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		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-41,45
a) Negative Einlagezinsen	-41,45	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		3.765,05
Summe der Erträge		3.723,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,71
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-5.181,12
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-5.182,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.459,23
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		17.936,95
2. Realisierte Verluste		0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.936,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.477,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		14.999,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.999,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.477,58

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 0,00 Euro.

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,04 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,62 % 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 2020

Anteilklasse: Allianz Internationaler Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		529.416.299,11
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.428.187,29
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-11.951.324,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.224.824,28	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	62.224.824,28	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-74.176.148,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		72.584,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.456.826,06
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.649.910,36	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		524.566.197,39

Anteilklasse:

Allianz Internationaler Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.246.419,36
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-121.973,76
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.653.933,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.398.997,37	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.398.997,37	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.745.064,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.833,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		194.464,12
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	110.428,87	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.967.009,65

Anteilklasse: Allianz Internationaler Rentenfonds R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		492.871,50
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.157,09
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.689.932,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.707.728,68	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.707.728,68	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.796,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.584,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.477,58
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.999,86	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.195.540,25

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 Mindestanlage summe 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 aufgelegt.

Allianz Internationaler Rentenfonds (Feeder-Fonds)

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⁾	1,04	1,04 ²⁾	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
P	EUR ¹⁾	0,65	0,58 ²⁾	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR ¹⁾	1,04	0,62 ²⁾	--	--	--	--	ausschüttend

¹⁾ Es handelt sich um eine Wechselkursgesicherte Anteilklasse.

²⁾ Inklusiv indirekter Kosten der Masterfondsanteilklasse von 0,14 % p.a.

AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (Master-Fonds)

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
F	EUR	0,40	0,14	--	--	--	--	ausschüttend

Wertentwicklung des Allianz Internationaler Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	2,30	2,95
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	8,64	8,68
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	13,96	12,82
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	7,93	6,42
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	12,02	11,84
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	20,35	21,10
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	61,43	59,57

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Internationaler Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	2,54	2,95
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	9,13	8,68
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	15,02	12,82
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	9,44	6,42
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	14,10	11,84
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2019	15,80	16,29

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des Allianz Internationaler Rentenfonds R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	2,52	2,95
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	9,14	8,68
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	15,04	12,82
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2019	14,30	15,06

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung des AGIF - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate F (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR	
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2019 - 30.06.2020	2,67	2,95
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	9,58	8,68
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	13,03	12,82
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	6,95	6,42
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	12,61	11,84
Seit Auflegung	21.08.2015 - 31.12.2019	14,57	16,29

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ihre Partner

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

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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

Redwan Talbi
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
München

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

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

David Newman
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Großbritannien

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

Alexandra Auer

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters
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

in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte des Masterfonds sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle des Masterfonds kostenlos erhältlich.

Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds:

Allianz Global Investors GmbH -
Luxembourg Branch
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Verwahrstelle des Masterfonds:

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

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

Zudem sind die Jahres- und Halbjahres-
berichte in elektronischer Form über die
Internetseite www.allianzglobalinvestors.de
erhältlich.

Stand: 30. Juni 2020

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Feederfonds Allianz Internationaler 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 Feederfonds 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 Feederfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;

- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebssträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondsresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie -

aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Gesamtkostenquote (TER)

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. Da der Fonds mehr als 10 % seiner Vermögenswerte in andere Investmentfonds („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Summe der im

angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	synthetische TER ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)	erfolgsabhängige Vergütung (in %)	synthetische TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	vom 01.01.2020 bis 30.06.2020
Allianz Internationaler Rentenfonds A (EUR)	0,60	-	0,60
Allianz Internationaler Rentenfonds P (EUR)	0,37	-	0,37
Allianz Internationaler Rentenfonds R (EUR)	0,39	-	0,39

Allianz Global Investors GmbH

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