

# Allianz Euro Rentenfonds



Anlagefonds deutschen Rechts

**Jahresbericht**

31. Dezember 2019

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

## Allianz Euro Rentenfonds >>K<<

Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich .....	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2019.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: .....	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	11
Entwicklung des Sondervermögens 2019 .....	12
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	12
Anhang.....	13
Anteilklassen.....	13
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	25
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) .....	28
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) .....	29
Ihre Partner .....	32
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	33
Hinweis für Anleger in der Schweiz .....	34

# Allianz Euro Rentenfonds >>K<<

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend im kurz- bis mittelfristigen Segment des Euro-Anleihenmarkts. Längere Laufzeiten können unter Wahrung der Portfoliocharakteristik beigemischt werden. Die durchschnittliche Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios soll zwischen einem und vier Jahren liegen. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2019 dominierten im Wertpapierbestand des Fonds weiterhin Anleihen staatlicher Emittenten, ihr Anteil wurde weiter ausgebaut. Die Engagements in diesem Segment konzentrierten sich auf Länder der Euro-Peripherie wie Italien und Spanien. Beigemischt blieben einige öffentlich-rechtliche Anleihen aufstrebender Staaten. Merklich reduziert wurden die Positionen in Bankschuldverschreibungen und Unternehmensobligationen. In begrenztem Umfang wurde außerdem Pfandbriefe und vergleichbare gedeckte Wertpapiere (Covered Bonds) gehalten. Das durchschnittliche Bonitätsrating des Wertpapierbestands sank zum Jahresende geringfügig auf A. Der Schwerpunkt auf der Laufzeitebene lag nach wie vor auf dem ein- bis dreijährigen Bereich, allerdings wurde die Beimischung etwas längerlaufender Papiere erhöht. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios stieg dadurch auf zuletzt gut zwei Jahre.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds ein leicht positives Ergebnis knapp über dem Niveau des abgebildeten Marktsegments. Zwar lag die laufende Verzinsung der im Portfolio gehaltenen Euro-Kurzläufer in der Nähe der Nulllinie und teilweise darunter. Jedoch erzielten vor allem staatliche Papiere in dem Segment moderate Kursgewinne, da die Europäische Zentralbank ihren Strafzins auf bei ihr unterhaltene Bankguthaben weiter erhöhte und ein neues Anleihenkaufprogramm auflegte, um das Renditeniveau im Euroraum weiter zu drücken. Hiervon profitierten vor allem die umfangreichen Engagements des Fonds in öffentlich-rechtlichen Anleihen, auch solche mit Bonität unterhalb der höchsten Ratingstufe. In diesem Zusammenhang war auch die Verlängerung der Duration des Portfolios tendenziell von Vorteil, da Papiere mit mittlerer Laufzeit stärker vom Renditerückgang profitierten als sehr kurzlaufende. Die beigemischten Bank- und Unternehmensschuldverschreibungen leisteten allgemein nur relativ geringe Beiträge zum Anlageergebnis.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 0,43 % und für die Anteilklasse P (EUR) 0,46 %.

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 Euro Rentenfonds >>K<< 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 Euro Rentenfonds >>K<< 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 Euro Rentenfonds >>K<< 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 Euro Rentenfonds >>K<< 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 Euro Rentenfonds >>K<< war im Berichtszeitraum mit einem mittleren 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 Euro Rentenfonds >>K<< war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

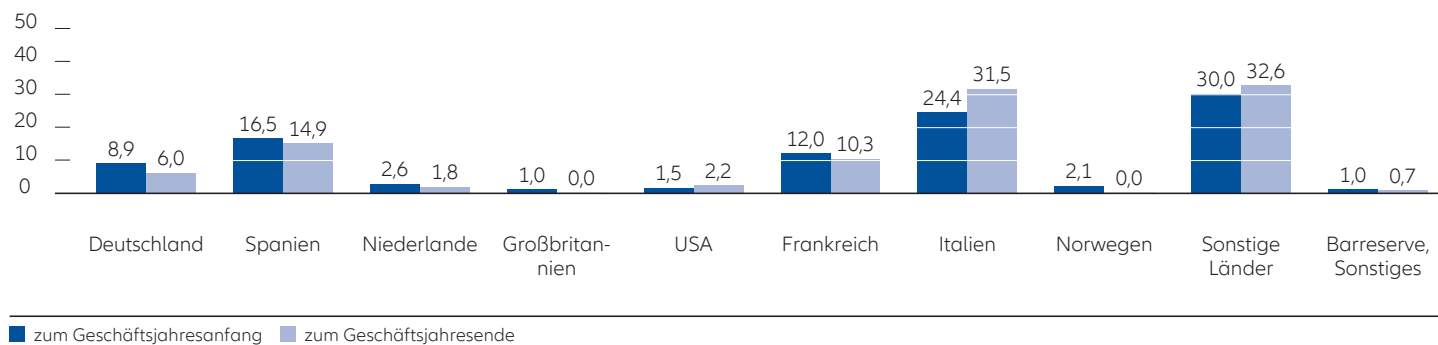
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 518/ISIN: DE0008475187	137,3	139,1	153,7	189,1
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 750/ISIN: DE0009797506	3,3	3,4	22,8	39,1
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 518/ISIN: DE0008475187	41,07	41,31	41,22	42,55
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 750/ISIN: DE0009797506	993,99	999,60	996,68	1.030,71

# Allianz Euro Rentenfonds >>K<<

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>139.502.920,94</b>	<b>99,28</b>
Deutschland	8.473.300,29	6,02
Frankreich	14.461.275,04	10,29
Niederlande	2.521.225,35	1,80
Italien	44.175.580,50	31,45
Irland	3.116.747,36	2,22
Portugal	11.202.941,20	7,96
Spanien	20.926.932,20	14,90
Belgien	2.349.832,00	1,67
Luxemburg	1.203.058,42	0,85
Island	1.818.486,37	1,29
Schweden	511.646,00	0,36
Finnland	506.742,50	0,36
Lettland	2.568.207,75	1,83
Polen	557.208,69	0,40
Tschechische Republik	1.323.255,00	0,94
Rumänien	517.395,80	0,37
Kasachstan	628.740,00	0,45
Marokko	518.162,50	0,37
USA	3.085.812,34	2,19
Mexiko	2.783.713,23	1,98
Britische Jungfern-Inseln	203.826,66	0,15
Chile	1.737.173,12	1,24
Israel	1.767.600,45	1,26
Singapur	654.931,23	0,47
China	1.908.532,03	1,37
Korea, Republik	3.942.201,84	2,80
Japan	1.438.292,41	1,02
Neuseeland	562.760,66	0,40
Sonstige	4.037.340,00	2,87
<b>2. Derivate</b>	<b>-5.970,74</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,</b>	<b>280.890,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>		
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>828.246,02</b>	<b>0,59</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-72.685,11</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>140.533.401,53</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>139.502.920,94</b>	<b>99,28</b>
EUR	139.502.920,94	99,28
<b>2. Derivate</b>	<b>-5.970,74</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,</b>	<b>280.890,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>		
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>828.246,02</b>	<b>0,59</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-72.685,11</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>140.533.401,53</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>126.460.932,45</b>	<b>89,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>126.460.932,45</b>	<b>89,98</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>126.460.932,45</b>	<b>89,98</b>
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 18/20		EUR	550.000	0	0 %	100,179	550.983,62	0,39
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Itl) (Ldn Br.) Mort.Cov. MTN 19/24		EUR	550.000	550.000	0 %	102,320	562.760,66	0,40
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) Obr. Hipotec. 17/22		EUR	1.400.000	0	0 %	101,933	1.427.065,50	1,02
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 15/20		EUR	3.000.000	0	0 %	100,934	3.028.005,00	2,15
PTCGH1OE0014	1,0000 % Caixa Geral de Depósi- tos S.A. MT Obr. Hipot. 15/22		EUR	500.000	0	0 %	102,362	511.808,20	0,36
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank MTN 17/21		EUR	1.000.000	0	0 %	100,668	1.006.677,40	0,72
XS2063232727	0,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 19/27		EUR	500.000	500.000	0 %	99,450	497.248,95	0,35
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S		EUR	200.000	0	0 %	100,122	200.244,38	0,14
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento MTN 15/20		EUR	4.000.000	0	0 %	100,934	4.037.340,00	2,87
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	950.000	0	0 %	100,581	955.517,03	0,68
FR0013216892	0,1670 % Danone S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	0	0 %	100,353	602.120,88	0,43
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank AG MTN 18/21		EUR	1.900.000	0	0 %	99,896	1.898.015,26	1,35
XS1019709069	2,0000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 14/21		EUR	2.000.000	200.000	0 %	102,566	2.051.311,80	1,46
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	2.000.000	0	0 %	101,992	2.039.831,40	1,45
XS0954025267	2,2500 % GE Capital Europ.Fund. Unltd.Co MTN 13/20		EUR	200.000	0	0 %	101,334	202.668,66	0,14
DE000HCB0AD0	0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2709 19/22		EUR	300.000	300.000	0 %	100,644	301.931,79	0,21
XS0495946070	4,6250 % Israel MTN 10/20		EUR	1.750.000	0	1.250.000 %	101,006	1.767.600,45	1,26
XS1070075988	1,7500 % Kellogg Co. Notes 14/21		EUR	550.000	0	0 %	102,840	565.619,56	0,40
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22		EUR	1.200.000	2.000.000	800.000 %	110,391	1.324.692,00	0,94
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	102,514	1.025.140,00	0,73
XS0546649822	4,5000 % Königreich Ma- rakko Notes 10/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0 %	103,633	518.162,50	0,37
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21		EUR	5.500.000	2.000.000	0 %	101,859	5.602.245,00	3,99
ES00000128X2	0,0500 % Königreich Spanien Bonos 17/21		EUR	3.000.000	0	3.100.000 %	100,522	3.015.660,00	2,15
ES0000012B62	0,3500 % Königreich Spanien Bonos 18/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	102,066	3.061.980,00	2,18
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 17/22		EUR	7.100.000	6.000.000	0 %	101,799	7.227.729,00	5,14
XS1936190021	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. SH324 19/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	100,765	1.007.648,00	0,72
XS1960676127	0,0000 % Medtronic Global Hol- dings SCA Notes 19/21		EUR	650.000	650.000	0 %	100,300	651.947,53	0,46
XS2020670696	0,0000 % Medtronic Global Hol- dings SCA Notes 19/22		EUR	550.000	550.000	0 %	100,202	551.110,89	0,39
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Glo- bal Fdg I MTN 19/22		EUR	250.000	250.000	0 %	100,024	250.059,00	0,18
XS1025752293	2,3750 % O2 Telefónica Dtl. Fi- nanzier. Anl. 14/21		EUR	500.000	0	0 %	102,726	513.628,85	0,37
FR0011059088	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 10/21		EUR	2.500.000	2.200.000	2.950.000 %	107,051	2.676.275,00	1,90
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	108,390	2.276.190,00	1,62
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22		EUR	3.950.000	2.100.000	150.000 %	101,401	4.005.339,50	2,85
FR0013283686	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/23		EUR	400.000	400.000	0 %	101,764	407.056,00	0,29
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	101,914	1.019.140,00	0,73
FR0013415627	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	101,703	1.423.841,86	1,01
FI4000242862	0,0000 % Republik Finnland Bonds 17/22		EUR	500.000	1.000.000	500.000 %	101,349	506.742,50	0,36
IE00B453JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	700.000	700.000	0 %	113,987	797.909,00	0,57
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22		EUR	500.000	0	1.000.000 %	102,773	513.865,00	0,37
XS1086879167	2,5000 % Republik Island MTN 14/20		EUR	500.000	500.000	0 %	101,457	507.285,00	0,36
XS1738511978	0,5000 % Republik Island MTN 17/22		EUR	500.000	0	0 %	101,729	508.643,45	0,36
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	800.000	800.000	0 %	100,320	802.557,92	0,57
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	1.700.000	0	0 %	108,055	1.836.935,00	1,31
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	110,804	2.326.884,00	1,66
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	2.900.000	0	0 %	105,212	3.051.148,00	2,17
IT0005142143	0,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/20		EUR	2.500.000	0	4.500.000 %	100,733	2.518.325,00	1,79
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	5.500.000	0	0 %	100,882	5.548.510,00	3,95

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005216491	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 16/21		EUR	6.650.000	3.850.000	300.000	% 100,793	6.702.734,50	4,77
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	4.200.000	4.200.000	0	% 102,574	4.308.108,00	3,07
IT0005277444	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 102,018	10.201.800,00	7,27
IT0005330961	0,0500 % Republik Italien B.T.P. 18/21		EUR	4.500.000	0	0	% 100,304	4.513.680,00	3,21
IT0005325946	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 102,176	3.167.456,00	2,25
XS1907130246	1,5500 % Republik Kasachs- tan MTN 18/23 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 104,790	628.740,00	0,45
XS0277265269	4,2500 % Republik Korea Bonds 06/21		EUR	1.300.000	0	0	% 109,029	1.417.377,00	1,01
XS1075371986	2,1250 % Republik Korea Bonds 14/24		EUR	300.000	200.000	0	% 109,433	328.297,50	0,23
XS1017763100	2,6250 % Republik Lettland MTN 14/21 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	% 103,137	1.547.052,45	1,10
XS1063399536	2,8750 % Republik Lettland MTN 14/24		EUR	900.000	900.000	0	% 113,462	1.021.155,30	0,73
XS0210314299	4,2000 % Republik Polen MTN 05/20		EUR	550.000	0	1.650.000	% 101,311	557.208,69	0,40
PTOTEYOEO0007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21		EUR	3.500.000	0	500.000	% 105,700	3.699.500,00	2,63
PTOTEAOEO0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 119,705	1.197.050,00	0,85
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	1.250.000	1.250.000	0	% 107,161	1.339.512,50	0,95
XS0972758741	4,6250 % Republik Rumänien MTN 13/20		EUR	500.000	0	0	% 103,479	517.395,80	0,37
XS1220886938	1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. Notes 15/22 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 101,913	203.826,66	0,15
XS1962535644	0,3750 % Stadshypothek AB MT Hyp.-Pfe. 19/26		EUR	500.000	500.000	0	% 102,329	511.646,00	0,36
XS1955024630	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 19/22		EUR	350.000	350.000	0	% 100,881	353.082,80	0,25
XS1853417712	0,6250 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/23		EUR	500.000	500.000	0	% 102,369	511.844,70	0,36
XS1288335521	1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	% 101,488	507.437,60	0,36
XS0750894577	3,8750 % Tschechien MTN 12/22		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 110,271	1.323.255,00	0,94
XS1403010512	0,0000 % Unilever N.V. MTN 16/20 <sup>2)</sup>		EUR	1.000.000	0	100.000	% 100,099	1.000.993,70	0,71
XS1571315917	0,1250 % United Overseas Bank Ltd. MT Mortg. Cov. Bds 17/22		EUR	650.000	0	0	% 100,759	654.931,23	0,47
XS1893632221	0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/20		EUR	1.350.000	0	0	% 100,368	1.354.968,14	0,96
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Fi- nance N.V. Notes 17/21		EUR	1.000.000	0	0	% 100,696	1.006.962,90	0,72
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Lea- sing GmbH MTN 19/22		EUR	200.000	200.000	0	% 100,758	201.515,44	0,14
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>13.041.988,49</b>	<b>9,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.041.988,49</b>	<b>9,30</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>13.041.988,49</b>	<b>9,30</b>
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20		EUR	2.000.000	0	0	% 100,966	2.019.318,20	1,44
XS2078405722	0,0000 % Colgate-Palmolive Co. MTN 19/21		EUR	450.000	450.000	0	% 100,522	452.351,07	0,32
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unli- mited Co. Notes 19/21		EUR	600.000	600.000	0	% 100,157	600.943,62	0,43
XS1957425702	0,3000 % Export-Import Bank of China MTN 19/22		EUR	400.000	400.000	0	% 100,603	402.411,08	0,29
XS1731617194	0,0000 % Johnson Controls In- ternat. PLC Notes 17/20		EUR	450.000	0	0	% 100,084	450.377,46	0,32
XS1054418196	2,3750 % Mexiko MTN 14/21		EUR	2.700.000	0	0	% 103,100	2.783.713,23	1,98
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	1.450.000	1.850.000	400.000	% 99,193	1.438.292,41	1,02
XS1197269647	1,0000 % Mondelez Internati- onal Inc. Notes 15/22		EUR	450.000	0	0	% 102,225	460.013,36	0,33
XS2078532913	0,1250 % People's Repub- lic of China Notes 19/26		EUR	500.000	500.000	0	% 99,889	499.443,55	0,36
XS1346652891	1,7500 % Republik Chile Bonds 16/26		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 108,573	1.737.173,12	1,24
XS0995811741	2,7500 % Sabc Capital I B.V. Notes 13/20		EUR	500.000	0	0	% 102,654	513.268,75	0,37
XS1857091166	0,6250 % The Korea Develop- ment Bank MTN 18/23		EUR	1.400.000	0	0	% 102,518	1.435.250,04	1,02
XS2022179159	0,0000 % The Korea Develop- ment Bank MTN 19/24		EUR	250.000	250.000	0	% 99,773	249.432,60	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>3)</sup></b>								<b>EUR 139.502.920,94</b>	<b>99,28</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bobl Future (FGBM) März 20	XEUR	EUR	-1.200.000				-5.970,74	-0,01
								3.240,00	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	EURO Buxl Future (FG BX) März 20	XEUR	EUR	200.000				-12.560,00	-0,01
	Five-Year US Treasury Note								
	Future (FV) März 20	XCBT	USD	2.200.000				-9.671,00	-0,01
	Ultra Long Term US Treas.								
	Bond Future (UB) März 20	XCBT	USD	-300.000				13.020,26	0,01
<b>Summe Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.970,74</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	175.634,59		%	100,000	175.634,59	0,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		DKK	37.716,42		%	100,000	5.049,22	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	44.024,92		%	100,000	51.476,08	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		AUD	32.762,08		%	100,000	20.443,72	0,01
	State Street Bank International GmbH		CHF	6.717,00		%	100,000	6.161,82	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.113.952,00		%	100,000	9.113,41	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	14.568,41		%	100,000	13.011,58	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>280.890,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds <sup>30)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>280.890,42</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	815.065,85				815.065,85	0,58
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	265,20				265,20	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	12.914,97				12.914,97	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>828.246,02</b>	<b>0,59</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-79,56				-79,56	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-24.783,03				-24.783,03	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-47.822,52				-47.822,52	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-72.685,11</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>140.533.401,53</b>	<b>100,00</b>
Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen							STK	3.345.731	

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

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

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

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen</b>					
<b>Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:</b>					
0,0000 % Unilever N.V. MTN 16/20	EUR	499.000		499.495,86	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR			499.495,86	499.495,86
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:					501.351,40
davon:					
Schuldverschreibungen	EUR		501.351,40		

**Allianz Euro Rentenfonds >>K<< A (EUR)**

---

ISIN	DE0008475187
Fondsvermögen	137.260.309,45
Umlaufende Anteile	3.342.438,104
Anteilwert	41,07

---

**Allianz Euro Rentenfonds >>K<< P (EUR)**

---

ISIN	DE0009797506
Fondsvermögen	3.273.092,08
Umlaufende Anteile	3.292,878
Anteilwert	993,99

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.12.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019**

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85525
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46975
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09010
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11965
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	122,23220
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,60255

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
DE0001135440	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	0	750.000
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR	0	1.000.000
DE0001141745	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.174 16/21	EUR	1.000.000	1.500.000
XS1121257445	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Notes 14/19	EUR	0	500.000
XS1513480761	0,1250 % China Development Bnk (HK Br.) MTN 16/19	EUR	0	2.000.000
XS1197037515	0,2500 % Danske Bank AS Mortg. Covered MTN 15/20	EUR	0	850.000
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20	EUR	0	450.000
XS1204255522	0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/20	EUR	0	1.100.000
XS1117515871	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 14/19	EUR	0	500.000
XS1135782628	0,8750 % DVB Bank SE MTN IHS 14/19	EUR	0	2.000.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	0	650.000
DE000HSH6KQ4	0,1000 % Hamburg Commercial Bank AG Ö.-Pf. 17/20 DIP S.2682	EUR	0	1.000.000
XS1590041478	0,0500 % Instituto de Credito Oficial MTN 17/20	EUR	0	1.600.000
BE0000318270	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.58 10/20	EUR	0	1.000.000
NL0010060257	2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22	EUR	1.850.000	1.850.000
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	3.000.000
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20	EUR	0	5.700.000
DE000A189G03	0,1250 % Mercedes-Benz Finance Co.Ltd. MTN 16/19	EUR	0	2.000.000
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank MT L.d.Ga.Publ. 15/20	EUR	0	1.200.000
FR0010854182	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/20	EUR	0	650.000
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	1.300.000
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21	EUR	0	2.500.000
FR0013232485	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/20	EUR	0	1.850.000
IE00B6Z6194	5,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 10/20	EUR	0	1.700.000
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20	EUR	0	2.200.000
IT0005069395	1,0500 % Republik Italien B.T.P. 14/19	EUR	0	2.800.000
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20	EUR	0	2.000.000
IT0005250946	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 17/20	EUR	0	2.700.000
FR0013201613	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 16/20	EUR	0	1.600.000
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19	EUR	0	700.000
XS1069518451	1,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 14/19	EUR	0	1.800.000
XS1046237431	2,1250 % Yorkshire Building Society MTN 14/19	EUR	0	1.450.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
PTBSQE0E0029	1,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 14/19	EUR	0	1.000.000
DE000A2TSFL2	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG z.Ve.MTN R.35254 16/20	EUR	450.000	450.000
XS0411850075	7,5000 % Kon. KPN N.V. MTN 09/19	EUR	0	1.100.000
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
	Gekaufte Kontrakte:	EUR		9.492
	(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 19, EURO Buxl Future (FGBX) Sep. 19, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 19, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 19, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Sep. 19)			
	Verkaufte Kontrakte:	EUR		90.526
	(Basiswert(e): 3M Eurodollar (ED) IRF Sep. 19, EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 19, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Dez. 19, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Sep. 19, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 19)			
<b>Wertpapierdarlehen</b>				
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):				
<b>unbefristet</b>		EUR		<b>11.507</b>
	(Basiswert(e): 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22, 0,0000 % Unilever N.V. MTN 16/20, 1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		78.599,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.628.461,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.440,58
a) Negative Einlagezinsen	-2.519,06	
b) Positive Einlagezinsen	78,48	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		2.032,02
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.032,02	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		46.416,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.753.069,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-953,15
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-553.026,99
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-609,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-554.589,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.198.479,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		207.620,39
2. Realisierte Verluste		-1.679.813,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.472.193,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-273.713,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		399.742,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		477.090,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>876.832,86</b>
<b>jahres</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>603.119,12</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,40 % 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 Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.873,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		38.825,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-58,23
a) Negative Einlagezinsen	-60,11	
b) Positive Einlagezinsen	1,88	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		48,42
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	48,42	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		1.106,64
<b>Summe der Erträge</b>		<b>41.796,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-22,73
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-11.866,55
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-14,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-11.903,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>29.892,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.950,23
2. Realisierte Verluste		-40.048,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-35.098,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.206,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.491,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		11.574,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>21.065,46</b>
<b>jahres</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>15.859,00</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,46 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,36 % 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 2019

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>139.084.760,38</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.402.058,51
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-1.022.398,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.284.540,30	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	19.284.540,30	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.306.938,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.113,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		603.119,12
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	399.742,05	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	477.090,81	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>137.260.309,44</b>

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; P (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.391.513,12</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-34.633,69
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-99.453,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2,97	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2,97	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-99.456,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-193,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.859,00
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.491,41	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.574,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.273.092,08</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	14.285.325,86	4,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-273.713,74	-0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-12.813.147,51	-3,83
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.198.464,61</b>	<b>0,36</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.198.464,61	0,36

Umlaufende Anteile per 31.12.2019: Stück 3.342.438

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

Anteilklasse: Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.206,46	-1,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	35.098,75	10,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>29.892,29</b>	<b>9,08</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	29.892,29	9,08

Umlaufende Anteile per 31.12.2019: Stück 3.293

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

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

# 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	0,65	0,40	3,00	2,00	--	--	ausschüttend
P	EUR	0,46	0,36	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Eurex Deutschland, XCBT <sup>1)</sup>
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

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

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,42 %

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 01.01.2019 bis 31.12.2019 106,76 %

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 JP Morgan EMU Investment Grade Government Bond Index 1-3Y

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	499.495,86 EUR
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	Morgan Stanley & Co International Plc
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	501.351,40 EUR
davon:	
Bankguthaben	--
Schuldverschreibungen	501.351,40 EUR
Aktien	--
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	1.422,39 EUR
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	33,94 EUR



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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	41,07 EUR
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	993,99 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	3.342.438,104
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	3.292,878

### 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 Rückzahlungsbeitrag 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. 99,27% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,73% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote (TER)\*<sup>1)</sup>

Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	0,40 %
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	0,36 %

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 Euro Rentenfonds >>K<< -A-	-
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	-

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	553.026,99 EUR
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	11.866,55 EUR

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

## Allianz Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; -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 Euro Rentenfonds &gt;&gt;K&lt;&lt; -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.

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

## Sonstige Erträge

Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	46.416,42
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	1.106,64

## Sonstige Aufwendungen

Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-609,63
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-14,48

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

Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -A-	1.064,38 EUR
Allianz Euro Rentenfonds >>K<< -P-	25,67 EUR

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

### Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

#### AllianzGI GmbH, Vergütung 2019

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

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

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

#### Festlegung der Vergütung

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

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

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

#### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

#### **Leistungsbewertung**

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

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

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

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

#### **Risikoträger**

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

#### **Risikovermeidung**

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

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

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

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

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	499.495,86	0,36
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		
Morgan Stanley & Co International Plc	499.495,86	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	499.495,86
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	501.351,40
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)	501.351,40
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
----------------------------------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
-----------------------------------------	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

für Wertpapierdarlehen	
- EUR	501.351,40
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
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	501.351,40
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile**

Ertrag/Kosten in EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps	
- Ertragsanteil des Fonds	100
- Kostenanteil des Fonds	-
- Ertragsanteil der KVG	0
- Kostenanteil der KVG	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0
- Kostenanteil Dritter	-
für Wertpapierdarlehen	
- Ertragsanteil des Fonds	1.456,33
- Kostenanteil des Fonds	-
- Ertragsanteil der KVG	0
- Kostenanteil der KVG	-
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	624,11
- 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.

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds** 0,36

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

für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	
French Republic (Territory)	501.351,40
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	501.351,40
--------------------------------------	------------

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

Verwahrt bestimmt Empfänger	100
-----------------------------	-----

Allianz Euro Rentenfonds >>K<<

Frankfurt am Main, den 22. April 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 Euro Rentenfonds >>K<< – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 Prüfungsnachwei-

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 22. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Wertentwicklung des Allianz Euro Rentenfonds >>K<< A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	0,43
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	0,92
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	0,73
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	0,97
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	1,53
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	17,56

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 Euro Rentenfonds >>K<< P (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	0,46
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	0,99
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	0,84
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	1,26
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	2,01
Seit Auflegung	27.05.2011 - 31.12.2019	14,81

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.

# 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:

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

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



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

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Ihre Partner

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

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

### 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  
Briener Strasse 59  
80333 München

### Besondere Orderannahmestellen

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

### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

### 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  
Stand: 31. Dezember 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 Euro Rentenfonds >>K<< 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.

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## 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](http://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](http://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 Vertriebstägers, 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 Vertriebstägern.

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.

**Allianz Global Investors GmbH**

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