

Allianz European Pension Investments

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg No. B117.986

Geprüfter Jahresbericht

30. September 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Allianz European Pension Investments (die „Gesellschaft“) wurde als eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesellschaft wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) zugelassen und fällt in den Geltungsbereich von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesellschaft wurde am 21. Juli 2006 gegründet.

Die Gesellschaft hat verschiedene Teilfonds (die „Teilfonds“) aufgelegt, die Aktien in mehreren Klassen ausgegeben haben. Für jeden Teilfonds werden ein separater Vermögensbestand sowie eine separate Buchhaltung geführt.

Die nachfolgenden Teilfonds standen am 30. September 2025 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz Strategy 15
- Allianz Strategy 50
- Allianz Strategy 75

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025. Sie sollten nicht unbedingt als Hinweis auf die künftige Performance der Teilfonds angesehen werden.

Dieser Bericht stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der Teilfonds dar. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen Verkaufsprospekts, der Satzung und der wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten vorliegenden ge-

prüften Jahresbericht, getätigt werden. Liegt die Veröffentlichung des letzten Jahresberichts mehr als acht Monate zurück, muss darüber hinaus der jüngste Halbjahresbericht zur Verfügung gestellt werden.

Der Prospekt, die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei den Vertriebsstellen, den Zahlstellen und den Informationsstellen erhältlich.

Einige während des Berichtszeitraums durchgeführte Transaktionen erscheinen nicht mehr im Anlageportfolio. Eine Aufstellung der Änderungen des Bestands ist auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg erhältlich.

Allianz European Pension Investments
c/o Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds	2
Anlagepolitik und Teilfondsvermögen	
Allianz Strategy 15	4
Allianz Strategy 50	6
Allianz Strategy 75	8
Kombinierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft	10
Finanzaufstellungen der Teilfonds	
Vermögensaufstellungen	
Ertrags- und Aufwandsrechnungen	
Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Teilfondsvermögen	
Entwicklung der Aktien im Umlauf	
Allianz Strategy 15	12
Allianz Strategy 50	23
Allianz Strategy 75	37
Anhang	49
Prüfungsvermerk	55
Weitere Informationen (ungeprüft)	60
SFDR Anhänge (Ungeprüft)	66
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Ungeprüft)	99
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (Ungeprüft)	100
Hinweis für Anleger in der Schweiz (Ungeprüft)	101
Ihre Partner	103

Wertentwicklung der Teilfonds

Wertentwicklung in Prozent

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis
Allianz Strategy 15	AT (EUR) (thesaurierend)	16.10.2023	100,00
	CT (EUR) (thesaurierend)	26.01.2009	100,00
	C2 (EUR) (ausschüttend)	18.10.2019	100,00
	IT (EUR) (thesaurierend)	01.10.2015	1.000,00
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00
	W (EUR) (ausschüttend)	26.03.2015	1.000,00
	WT (EUR) (thesaurierend)	10.06.2015	1.000,00
Allianz Strategy 50	AT (H-USD) (USD) (thesaurierend)	09.03.2020	100,00
	A (EUR) (ausschüttend)	09.12.2013	100,00
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00
	C2 (EUR) (ausschüttend)	18.10.2019	100,00
	IT (EUR) (thesaurierend)	14.06.2013	1.000,00
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00
	P (EUR) (ausschüttend)	15.06.2016	1.000,00
	PT (EUR) (thesaurierend)	18.08.2015	1.000,00
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.04.2017	1.000,00
Allianz Strategy 75	AT (H-USD) (USD) (thesaurierend)	09.03.2020	100,00
	PT (USD) (thesaurierend)	20.08.2015	1.000,00
	A2 (EUR) (ausschüttend)	20.11.2018	100,00
	CT (EUR) (thesaurierend)	01.07.2008	100,00
	IT (EUR) (thesaurierend)	27.01.2016	1.000,00
	NT (EUR) (thesaurierend)	04.10.2010	1.000,00
	P (EUR) (ausschüttend)	17.04.2019	1.000,00
	RT (EUR) (thesaurierend)	12.10.2017	100,00
	WT (EUR) (thesaurierend)	27.07.2016	1.000,00
	AT (H-USD) (USD) (thesaurierend)	09.03.2020	100,00

¹⁾ Berechnungsbasis: Aktienwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert.

Die Performance wird nach der vom deutschen BVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) empfohlenen Methode berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) % ¹⁾	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) % ¹⁾	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) % ¹⁾	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) % ¹⁾	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) % ¹⁾	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) % ¹⁾
1,45	-	-	-	-	10,81
1,19	10,47	9,59	-2,14	8,23	60,14
1,71	11,62	11,28	0,38	-	-0,94
1,19	10,48	9,59	-2,15	-	8,00
1,86	11,94	11,75	1,10	-	8,13
2,11	12,49	12,59	2,36	18,39	13,26
2,11	12,48	12,58	2,35	18,40	17,69
3,25	14,75	16,48	6,58	-	6,21
3,96	21,68	27,25	23,05	48,63	73,51
3,96	21,68	27,24	23,05	48,62	144,60
4,48	22,91	29,16	26,14	-	23,18
3,96	21,68	27,24	23,05	48,62	83,69
4,90	23,90	30,73	28,73	62,64	160,16
4,69	23,40	29,94	27,41	-	55,01
4,68	23,39	29,95	27,44	59,39	50,99
4,69	23,39	29,94	27,45	-	35,29
4,94	23,99	30,88	28,97	-	44,26
6,17	26,56	35,87	34,36	-	35,03
9,85	36,75	55,33	27,67	67,03	61,38
5,86	28,41	41,63	46,75	-	53,89
5,86	28,40	41,61	46,70	87,61	227,03
5,92	28,53	41,83	47,08	-	86,64
6,95	31,05	46,01	54,39	107,78	268,10
6,71	30,47	45,04	52,67	-	50,92
6,71	30,46	45,03	52,66	-	59,47
6,99	31,15	46,18	54,67	-	90,85
8,19	33,69	51,42	60,46	-	61,44

Anlagepolitik und Teilfondsvermögen

Allianz Strategy 15

Der Fonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 15 % internationalen Aktien und 85 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

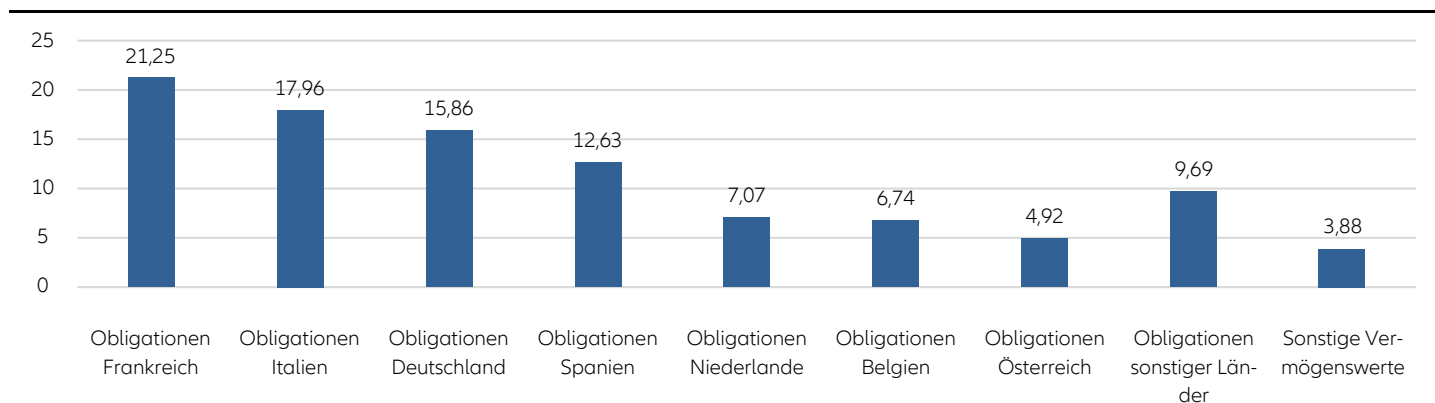
Im Berichtsjahr per Ende September 2025 überwogen vor dem Hintergrund der weiter expandierenden Weltwirtschaft deutliche Kurszuwächse an den wichtigsten Börsen. In den USA waren auch unter Berücksichtigung der Dollar-Abwertung am breiten Markt Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich zu verzeichnen. In Europa legte der marktweite Index weniger stark zu; allerdings stachen deutsche Börsenwerte positiv hervor. Im Segment der Schwellenländer ergaben sich vor allem in China Wertsteigerungen. An den Anleihenmärkten erzielten lediglich verzinsliche Wertpapiere mit Risikoaufschlägen deutlich positive Ergebnisse. Dies galt insbesondere für Unternehmensanleihen mit Rating unterhalb Investment Grade. Staatspapiere aus entwickelten Volkswirtschaften schnitten demgegenüber meist schwächer ab.

Die Wertpapierbestände des Fonds konzentrierten sich weiterhin auf Euro-Staatsanleihen. Dabei handelte es sich zum einen um Schuldverschreibungen von Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in höher verzinsten öffentlich-rechtlichen Papieren, vor allem aus Frankreich, Italien und Spanien. Ergänzende Engagements bestanden hauptsächlich in Unternehmensanleihen; in geringerem Umfang blieben gedeckte Papiere beigemischt. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen am Berichtsstichtag über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt rund vier Jahre. Die Aktienengagements des Fonds wurden über Derivate auf gängige Börsenindizes realisiert. Die Liquiditätsquote blieb annähernd stabil.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		341,4	363,9	368,6
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ7/ISIN: LU2696137269	10	10	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	1.003.709	1.116.786	1.315.735
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P S87/ISIN: LU2064238111	18.343	18.393	19.834
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	73.698	73.845	76.756
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	59.067	25.375	34.723
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	15.739	15.739	15.739
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	65.740	76.667	79.379
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YJ8/ISIN: LU2105731785	6.208	6.618	9.506
Aktienwert in EUR				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ7/ISIN: LU2696137269	110,81	109,23	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVJ/ISIN: LU0398560267	160,14	158,26	144,96
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P S87/ISIN: LU2064238111	92,87	92,56	85,56
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1H 9GU/ISIN: LU0882150443	1.079,95	1.067,24	977,54
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPR/ISIN: LU1673098791	108,13	106,16	96,60
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R CVK/ISIN: LU0398560341	957,52	954,19	881,93
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CVL/ISIN: LU0398560424	1.176,85	1.152,58	1.046,23
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YJ8/ISIN: LU2105731785	106,21	102,87	92,56

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 50

Der Fonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 50 % internationalen Aktien und 50 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

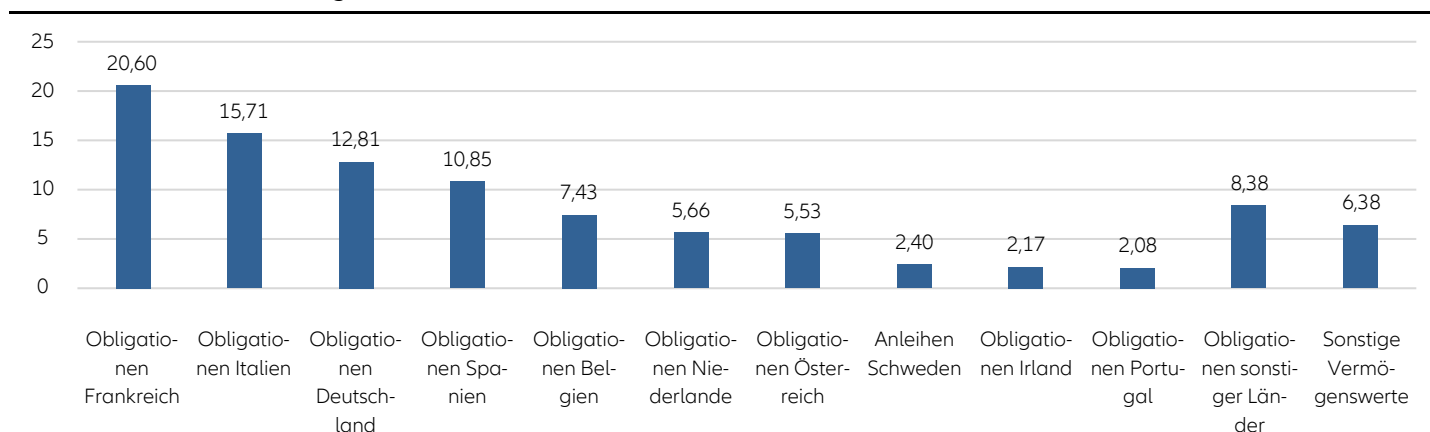
Im Berichtsjahr per Ende September 2025 überwogen vor dem Hintergrund der weiter expandierenden Weltwirtschaft deutliche Kurszuwächse an den wichtigsten Börsen. In den USA waren auch unter Berücksichtigung der Dollar-Abwertung am breiten Markt Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich zu verzeichnen. In Europa legte der marktweite Index weniger stark zu; allerdings stachen deutsche Börsenwerte positiv hervor. Im Segment der Schwellenländer ergaben sich vor allem in China Wertsteigerungen. An den Anleihenmärkten erzielten lediglich verzinsliche Wertpapiere mit Risikoaufschlägen deutlich positive Ergebnisse. Dies galt insbesondere für Unternehmensanleihen mit Rating unterhalb Investment Grade. Staatspapiere aus entwickelten Volkswirtschaften schnitten demgegenüber meist schwächer ab.

Die Wertpapierbestände des Fonds konzentrierten sich weiterhin auf Euro-Staatsanleihen. Dabei handelte es sich zum einen um Schuldverschreibungen von Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in höher verzinsten öffentlich-rechtlichen Papieren, vor allem aus Frankreich, Italien und Spanien. Ergänzende Engagements bestanden hauptsächlich in Unternehmensanleihen; in geringerem Umfang blieben gedeckte Papiere beigemischt. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen am Berichtsstichtag über eine Bonitätsnote von A+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt etwas mehr als zwei Jahre. Die Aktienengagements des Fonds wurden über Derivate auf gängige Börsenindizes realisiert. Die Liquiditätsquote blieb weitgehend stabil.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		2.486,6	2.680,0	2.608,7
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	61.570	76.074	88.591
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	4.220.217	4.741.540	5.284.720
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P S88/ISIN: LU2064238384	14.160	14.434	16.762
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	671.644	701.871	745.783
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	9.484	19.024	21.376
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.243	2.136	2.039
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.523	3.776	3.067
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	11.270	13.767	13.156
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	108.125	168.277	288.483
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YKA/ISIN: LU2105731942	456	709	1.077
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	16.371	16.410	16.445
Aktienwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 8XH/ISIN: LU0995865168	163,83	159,90	138,83
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAA/ISIN: LU0352312184	244,60	235,29	201,02
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P S88/ISIN: LU2064238384	119,24	115,17	98,69
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAC/ISIN: LU0352312341	1.836,88	1.766,99	1.509,58
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU3/ISIN: LU0535372949	2.601,56	2.480,00	2.099,72
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H7P/ISIN: LU1405890556	1.440,78	1.396,31	1.203,68
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VR6/ISIN: LU1250163679	1.509,85	1.442,29	1.223,65
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPS/ISIN: LU1673099179	135,29	129,23	109,64
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAE/ISIN: LU0352312697	1.442,59	1.374,71	1.163,43
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YKA/ISIN: LU2105731942	135,03	127,18	106,69
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VR7/ISIN: LU1250163752	1.613,81	1.469,07	1.180,12

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Allianz Strategy 75

Der Fonds engagiert sich in variablem Umfang am internationalen Aktienmarkt bzw. am Markt für Euro-Anleihen. Im Rahmen eines quantitativen Ansatzes senkt das Fondsmanagement das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungsintensität (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 75 % internationalen Aktien und 25 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

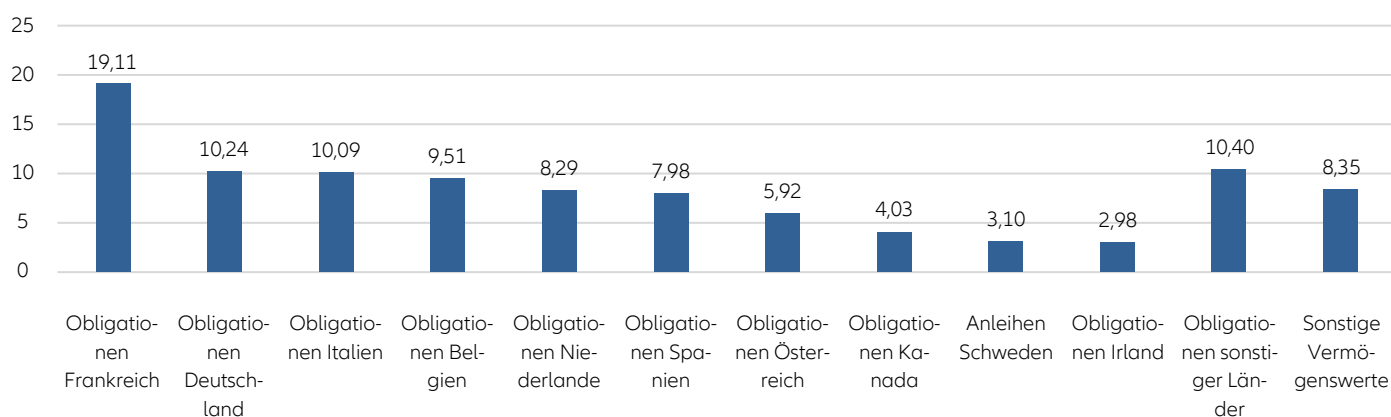
Im Berichtsjahr per Ende September 2025 überwogen vor dem Hintergrund der weiter expandierenden Weltwirtschaft deutliche Kurszuwächse an den wichtigsten Börsen. In den USA waren auch unter Berücksichtigung der Dollar-Abwertung am breiten Markt Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich zu verzeichnen. In Europa legte der marktweite Index weniger stark zu; allerdings stachen deutsche Börsenwerte positiv hervor. Im Segment der Schwellenländer ergaben sich vor allem in China Wertsteigerungen. An den Anleihenmärkten erzielten lediglich verzinsliche Wertpapiere mit Risikoaufschlägen deutlich positive Ergebnisse. Dies galt insbesondere für Unternehmensanleihen mit Rating unterhalb Investment Grade. Staatspapiere aus entwickelten Volkswirtschaften schnitten demgegenüber meist schwächer ab.

Im Wertpapierbestand des Fonds überwogen weiterhin Euro-Staatsanleihen. Dabei handelte es sich zum einen um Schuldverschreibungen von Ländern relativ hoher Bonität wie Deutschland. Zum anderen bestanden umfangreiche Positionen in höher verzinsten öffentlich-rechtlichen Papieren, vor allem aus Frankreich, Italien und Spanien. Ergänzende Engagements bestanden hauptsächlich in Unternehmensanleihen; in geringerem Umfang blieben gedeckte Papiere beigemischt. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen am Berichtsstichtag über eine Bonitätsnote von AA-. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenengagements einschließlich Derivaten sank auf zuletzt rund ein Jahr. Die Aktienengagements des Fonds wurden über Derivate auf gängige Börsenindizes realisiert. Die Liquiditätsquote stieg per saldo an.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds ein positives Ergebnis.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 2 und 3 ausgewiesen. Weitergehende Informationen über den Teilfonds finden sich im Verkaufsprospekt sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Struktur des Teilfondsvermögens in %



Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		646,5	612,9	537,8
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 8TA/ISIN: LU1906304982	63	62	61
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	1.121.451	1.176.645	1.212.066
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	109.721	94.187	79.681
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	878	1.080	1.486
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P GF1/ISIN: LU1971343642	292	326	322
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	2.006	1.518	145
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	37.074	44.141	74.432
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YKC/ISIN: LU2105732163	2.074	2.393	4.143
Aktienwert in EUR				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 8TA/ISIN: LU1906304982	148,97	142,72	119,48
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAG/ISIN: LU0352312853	327,03	308,92	254,70
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAJ/ISIN: LU0352313075	1.866,35	1.762,10	1.452,08
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C XU4/ISIN: LU0535373087	3.680,99	3.441,81	2.808,83
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P GF1/ISIN: LU1971343642	1.436,89	1.365,48	1.134,03
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WPT/ISIN: LU1673099500	159,47	149,44	122,24
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0N GAL/ISIN: LU0352313232	1.908,50	1.783,81	1.455,17
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P YKC/ISIN: LU2105732163	161,44	149,22	120,76

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 2 bis 3.

Kombinierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

Kombiniert

	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	62.522.885,08
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	5.387.322,42
- negativer Zinssatz	-1.131.148,82
Sonstige Erträge	3.301,82
Summe der Erträge	66.782.360,50
Taxe d'Abonnement	-1.002.259,39
Pauschalvergütung	-44.387.885,98
Sonstige Kosten	-2.263,63
Summe der Aufwendungen	-45.392.409,00
Nettoertrag/-verlust	21.389.951,50
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.770.870,08
- Finanztermingeschäften	141.968.137,65
- Devisentermingeschäften	-88.212,41
- Devisen	-12.331.913,03
Nettogewinn/-verlust	149.167.093,63
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	6.354.132,34
- Finanztermingeschäften	-20.586.737,46
- Devisentermingeschäften	15.413,01
- Devisen	-44.739,04
Betriebsergebnis	134.905.162,48

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

Kombiniert

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 3.267.826.033,21)	3.248.692.404,64
Bankguthaben	181.684.107,22
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	30.007.431,96
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	2.612.120,77
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Futuresgeschäften	27.061.760,94
- Devisentermingeschäften	93,44
Gesamtvermögen	3.490.057.918,97
Bankverbindlichkeiten	-9.560.652,34
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-937.312,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.886.005,47
Nicht realisierter Verlust aus	
- Futuresgeschäften	-1.135.602,76
- Devisentermingeschäften	-6.982,58
Gesamtverbindlichkeiten	-15.526.555,83
Fondsvermögen	3.474.531.363,14

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 12–48 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft.

Die Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen stellen einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

Kombiniert

EUR

Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.656.843.510,30
Mittelzuflüsse	187.528.574,96
Mittelrückflüsse	-504.223.327,37
Ausschüttung	-522.557,23
Betriebsergebnis	134.905.162,48
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.474.531.363,14

Finanzaufstellungen der Teilfonds

Allianz Strategy 15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung			Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind							328.154.628,84	96,12	
Obligationen							328.154.628,84	96,12	
Österreich							16.794.452,92	4,92	
AT0000383864	6.2500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 97/27	EUR	2.500,0	%	107,258	2.681.454,25	0,79
AT0000A04967	4.1500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	200,0	%	109,194	218.387,94	0,06
AT0000A0DXC2	4.8500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 09/26*	EUR	7.000,0	%	101,263	7.088.375,00	2,08
AT0000A0VRQ6	3.1500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/44	EUR	50,0	%	95,162	47.581,07	0,01
AT0000A0U299	3.8000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	150,0	%	101,658	152.486,97	0,04
AT0000A10683	2.4000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 13/34	EUR	650,0	%	96,088	624.573,50	0,18
AT0000A1FAP5	1.2000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	1.510,0	%	99,959	1.509.385,58	0,44
AT0000A1K9F1	1.5000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	500,0	%	69,276	346.378,00	0,10
AT0000A1ZGE4	0.7500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	900,0	%	96,812	871.310,25	0,26
AT0000A269M8	0.5000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	%	94,216	2.355.406,25	0,69
AT0000A2HLC4	0.8500	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 20/20	EUR	280,0	%	30,687	85.924,24	0,03
AT0000A324S8	2.9000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	350,0	%	100,834	352.920,19	0,10
AT0000A2NW83	0.0000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	300,0	%	87,276	261.827,55	0,08
AT0000A2KQ43	0.0000	%	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	330,0	%	60,134	198.442,13	0,06
Belgien							22.996.733,35	6,74	
BE0002629104	1.3750	%	Elia System Operator SA EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	%	99,828	1.996.550,40	0,59
BE0000291972	5.5000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	3.550,0	%	107,932	3.831.586,00	1,12
BE0000304130	5.0000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	720,0	%	114,749	826.192,80	0,24
BE0000320292	4.2500	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	400,0	%	106,100	424.399,96	0,13
BE0000324336	4.5000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	4.100,0	%	101,183	4.148.503,00	1,22
BE0000326356	4.0000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	450,0	%	106,859	480.865,50	0,14
BE0000331406	3.7500	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	150,0	%	97,859	146.788,49	0,04
BE0000335449	1.0000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	500,0	%	91,056	455.280,00	0,13
BE0000337460	1.0000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	5.100,0	%	99,280	5.063.280,00	1,48
BE0000338476	1.6000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	700,0	%	65,625	459.374,93	0,14
BE0000341504	0.8000	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	3.500,0	%	97,866	3.425.310,00	1,00
BE0000344532	1.4500	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	350,0	%	80,835	282.922,47	0,08
BE0000343526	2.2500	%	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	500,0	%	65,736	328.679,90	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.
12

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
BE0000347568	0.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	50,0 %	94,729	47.364,50	0,01
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	600,0 %	100,113	600.680,40	0,18
BE0000351602	0.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027	EUR	500,0 %	95,791	478.955,00	0,14
Kanada						1.478.297,25	0,43
XS2014288315	0.0500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0 %	98,553	1.478.297,25	0,43
Tschechische Republik						1.991.034,60	0,58
XS1991190361	1.5000 %	Ceske Drahys AS EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0 %	99,552	1.991.034,60	0,58
Finnland						4.463.263,94	1,31
FI4000037635	2.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/28	EUR	800,0 %	101,685	813.480,80	0,24
FI4000046545	2.6250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/42	EUR	100,0 %	89,474	89.473,97	0,03
FI4000148630	0.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	100,0 %	90,670	90.669,65	0,03
FI4000197959	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	100,0 %	99,194	99.194,45	0,03
FI4000278551	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0 %	97,011	2.425.266,25	0,71
FI4000415153	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 20/36	EUR	150,0 %	73,017	109.524,84	0,03
FI4000440557	0.2500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	100,0 %	63,138	63.137,88	0,02
FI4000480488	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 21/52	EUR	300,0 %	40,995	122.985,93	0,03
FI4000550249	3.0000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	600,0 %	100,891	605.347,50	0,18
FI4000441878	0.0000 %	Finland Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	50,0 %	88,365	44.182,67	0,01
Frankreich						72.553.459,85	21,25
FR0013190188	0.2500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 16/26	EUR	3.000,0 %	98,534	2.956.026,90	0,87
FR0013323664	1.3750 %	BPCE SA EUR MTN 18/26	EUR	800,0 %	99,650	797.203,52	0,23
FR0010913749	4.0000 %	Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 10/25	EUR	1.400,0 %	100,131	1.401.835,26	0,41
FR0000571218	5.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	7.700,0 %	110,149	8.481.473,00	2,48
FR0000187635	5.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	2.350,0 %	116,789	2.744.541,50	0,80
FR0010070060	4.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	1.000,0 %	110,639	1.106.389,90	0,32
FR0010171975	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	710,0 %	94,596	671.631,53	0,20
FR0010371401	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	450,0 %	102,419	460.885,46	0,14
FR0010773192	4.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	950,0 %	106,839	1.014.970,41	0,30
FR0010916924	3.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/26	EUR	450,0 %	100,797	453.586,50	0,13
FR0010870956	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	200,0 %	92,951	185.901,98	0,05
FR0011317783	2.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	1.800,0 %	101,128	1.820.304,00	0,53
FR0011461037	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	450,0 %	89,066	400.796,96	0,12
FR0011883966	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	3.300,0 %	99,254	3.275.381,67	0,96

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0012938116	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/25	EUR	3.550,0	%	99,849	3.544.639,50	1,04
FR0012993103	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0	%	93,031	930.309,90	0,27
FR0013154044	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	50,0	%	79,565	39.782,50	0,01
FR0013154028	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/66	EUR	650,0	%	50,858	330.577,00	0,10
FR0013250560	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	6.200,0	%	98,231	6.090.322,00	1,78
FR0013286192	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	1.500,0	%	96,065	1.440.975,00	0,42
FR0013234333	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/39	EUR	1.350,0	%	78,346	1.057.670,87	0,31
FR0013257524	2.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0	%	68,592	685.919,90	0,20
FR0013313582	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	1.750,0	%	84,510	1.478.924,83	0,43
FR0013404969	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/50	EUR	1.500,0	%	58,645	879.674,70	0,26
FR001400AIN5	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	5.200,0	%	96,507	5.018.364,00	1,47
FR001400CMX2	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	800,0	%	80,965	647.719,92	0,19
FR001400FYQ4	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/26	EUR	50,0	%	100,414	50.207,00	0,02
FR001400HI98	2.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/29	EUR	6.200,0	%	100,941	6.258.342,00	1,83
FR001400H7V7	3.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	150,0	%	98,700	148.049,99	0,04
FR0013508470	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026	EUR	4.100,0	%	99,198	4.067.118,00	1,19
FR0014003513	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	8.700,0	%	97,152	8.452.224,00	2,48
FR0013451507	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	4.050,0	%	89,928	3.642.084,00	1,07
FR0013516549	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	60,0	%	86,884	52.130,39	0,02
FR0014007L00	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	2.400,0	%	81,979	1.967.495,76	0,58
Deutschland							54.130.180,93	15,86
DE000BU25000	2.2000 %	Bundesobligation EUR Bonds 23/28 S.187	EUR	3.200,0	%	100,424	3.213.568,00	0,94
DE0001141828	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025 S.182	EUR	100,0	%	99,954	99.954,44	0,03
DE0001141844	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	100,0	%	98,028	98.028,00	0,03
DE0001141851	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	10.700,0	%	97,037	10.382.959,00	3,04
DE0001135044	6.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 97/27	EUR	1.300,0	%	107,686	1.399.918,00	0,41
DE0001135085	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 98/28	EUR	4.720,0	%	107,157	5.057.810,40	1,48
DE0001135176	5.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 00/31	EUR	100,0	%	115,557	115.557,00	0,03
DE0001135226	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 03/34	EUR	920,0	%	116,762	1.074.210,40	0,32
DE0001135275	4.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	%	111,413	1.671.195,00	0,49

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE0001135325	4.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	100,0	% 114,455	114.455,00	0,03
DE0001135366	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 08/40	EUR	50,0	% 120,518	60.259,00	0,02
DE0001135481	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	650,0	% 90,918	590.966,94	0,17
DE0001102341	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 14/46	EUR	80,0	% 89,626	71.700,80	0,02
DE0001102390	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	% 99,479	49.739,50	0,02
DE0001102432	1.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	200,0	% 68,373	136.746,00	0,04
DE0001102440	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 18/28	EUR	2.920,0	% 96,535	2.818.822,00	0,83
DE0001102622	2.1000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/29	EUR	6.100,0	% 99,551	6.072.611,00	1,78
DE0001102598	1.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	100,0	% 79,818	79.817,99	0,02
DE000BU27006	2.4000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/30	EUR	50,0	% 100,419	50.209,50	0,02
DE000BU2Z007	2.3000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	300,0	% 98,614	295.841,97	0,09
DE000BU2Z015	2.6000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	1.600,0	% 100,373	1.605.967,84	0,47
DE0001030757	1.8000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/53	EUR	1.800,0	% 73,714	1.326.851,28	0,39
DE000BU2Z023	2.2000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	250,0	% 97,067	242.667,50	0,07
DE000BU2D012	2.9000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/56	EUR	250,0	% 92,646	231.614,98	0,07
DE0001102408	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	60,0	% 98,338	59.002,80	0,02
DE0001102499	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	6.500,0	% 90,831	5.904.015,00	1,73
DE0001102531	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	200,0	% 88,488	176.975,98	0,05
DE0001102580	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	2.000,0	% 85,977	1.719.539,80	0,50
DE0001102515	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	500,0	% 77,293	386.464,95	0,11
DE0001102481	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	1.100,0	% 45,224	497.463,78	0,15
XS2178769076	1.0000 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 99,222	1.984.448,40	0,58
DE000BHY0BP6	1.0000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 99,663	996.629,20	0,29
XS2176715584	0.1250 %	SAP SE EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0	% 98,758	1.975.155,60	0,58
XS2014291616	1.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 99,393	1.987.854,20	0,58
DE000A28ZQP7	0.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 20/26	EUR	1.600,0	% 98,822	1.581.159,68	0,46
Irland						3.906.226,16	1,15
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	200,0	% 79,535	159.070,58	0,05
IE00BV8C9B83	1.7000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 17/37	EUR	50,0	% 86,223	43.111,50	0,01
IE00BDHDPR44	0.9000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 96,995	484.975,00	0,14
IE00BFZRQ242	1.3500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/31	EUR	400,0	% 94,349	377.397,28	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
IE00BH3SQ895	1.1000	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	550,0	%	95,963	527.796,50	0,16
IE00BKFVC568	0.2000	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0	%	97,137	1.942.740,00	0,57
IE00BKFVC345	0.4000	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	50,0	%	78,406	39.203,00	0,01
IE00BMQ5JM72	0.5500	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 21/41	EUR	100,0	%	66,147	66.146,96	0,02
IE00BMD03L28	0.3500	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	100,0	%	85,045	85.045,28	0,03
IE00080U68D3	3.1500	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 25/55	EUR	200,0	%	90,370	180.740,06	0,05
Italien							61.327.706,70	17,96	
IT0001174611	6.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	100,0	%	108,700	108.700,00	0,03
IT0001444378	6.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	470,0	%	116,423	547.188,05	0,16
IT0003256820	5.7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	570,0	%	116,885	666.244,44	0,20
IT0003535157	5.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	700,0	%	112,620	788.339,93	0,23
IT0003934657	4.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	850,0	%	103,664	881.143,92	0,26
IT0004644735	4.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	4.140,0	%	101,028	4.182.559,20	1,22
IT0004889033	4.7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	9.600,0	%	106,716	10.244.735,04	3,00
IT0004923998	4.7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	490,0	%	108,693	532.595,65	0,16
IT0005024234	3.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	550,0	%	103,779	570.784,45	0,17
IT0005127086	2.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.350,0	%	99,999	2.349.976,50	0,69
IT0005094088	1.6500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	3.200,0	%	92,303	2.953.695,68	0,86
IT0005083057	3.2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	430,0	%	87,368	375.682,36	0,11
IT0005162828	2.7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	100,0	%	79,461	79.460,99	0,02
IT0005217390	2.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	250,0	%	70,349	175.872,45	0,05
IT0005240830	2.2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	9.190,0	%	100,182	9.206.725,80	2,70
IT0005274805	2.0500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	1.900,0	%	99,851	1.897.169,00	0,56
IT0005340929	2.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	4.900,0	%	101,385	4.967.864,51	1,45
IT0005321325	2.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	1.600,0	%	91,833	1.469.327,84	0,43
IT0005370306	2.1000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	50,0	%	100,066	50.033,00	0,01
IT0005377152	3.1000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	500,0	%	91,479	457.394,95	0,13
IT0005363111	3.8500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	1.500,0	%	94,230	1.413.450,00	0,41
IT0005416570	0.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	8.000,0	%	97,721	7.817.680,00	2,29
IT0005421703	1.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	600,0	%	75,223	451.337,94	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005518128	4.4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	2.100,0 %	108,175	2.271.671,22	0,67
IT0005542797	3.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	50,0 %	104,328	52.164,00	0,02
IT0005530032	4.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	200,0 %	104,541	209.082,30	0,06
IT0005584849	3.3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	5.000,0 %	102,862	5.143.099,50	1,51
IT0005584856	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	250,0 %	103,712	259.279,98	0,08
IT0005641029	2.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/28	EUR	1.000,0 %	100,757	1.007.570,00	0,29
IT0005454241	0.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.08.2026	EUR	200,0 %	98,439	196.878,00	0,06
Norwegen						2.003.758,80	0,59
XS2536730448	3.1250 %	SpareBank 1 SMN EUR Notes 22/25	EUR	2.000,0 %	100,188	2.003.758,80	0,59
Portugal						5.089.188,37	1,49
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	50,0 %	108,022	54.011,00	0,02
PTOTEKOE0011	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/25	EUR	900,0 %	100,014	900.126,00	0,26
PTOTEOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	300,0 %	104,999	314.996,97	0,09
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 16/26	EUR	50,0 %	100,667	50.333,50	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	100,0 %	99,999	99.999,00	0,03
PTOTEXOE0024	1.9500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 19/29	EUR	2.050,0 %	98,990	2.029.295,00	0,59
PTOTEMOE0035	0.7000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/27	EUR	900,0 %	97,366	876.294,00	0,26
PTOTENOE0034	0.9000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/35	EUR	300,0 %	80,935	242.804,97	0,07
PTOTECO0037	1.0000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/52	EUR	300,0 %	53,218	159.653,22	0,05
PTOTEYOE0031	1.6500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/32	EUR	350,0 %	93,424	326.984,00	0,10
PTOTEPOE0032	1.1500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/42	EUR	50,0 %	69,381	34.690,71	0,01
Spanien						43.129.455,17	12,63
ES0413900392	1.5000 %	Banco Santander SA EUR Notes 16/26	EUR	4.000,0 %	99,810	3.992.416,00	1,17
XS1396767854	1.2500 %	Naturgy Finance Iberia SA EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0 %	99,512	1.492.680,45	0,44
ES0000011868	6.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 98/29	EUR	5.590,0 %	111,747	6.246.657,30	1,83
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	1.500,0 %	118,014	1.770.210,00	0,52
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.100,0 %	107,658	1.184.237,89	0,35
ES00000120N0	4.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	650,0 %	114,238	742.546,94	0,22
ES00000124H4	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	800,0 %	117,997	943.975,92	0,28
ES00000127G9	2.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	875,0 %	100,019	875.166,25	0,26
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	50,0 %	97,331	48.665,50	0,01
ES00000128H5	1.3000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	500,0 %	99,184	495.920,00	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	1.100,0	%	86,288	949.167,89	0,28
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	300,0	%	85,775	257.325,00	0,07
ES00000128P8	1.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	6.040,0	%	99,106	5.986.002,40	1,75
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	2.300,0	%	95,665	2.200.294,77	0,64
ES0000012B39	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	5.250,0	%	98,042	5.147.205,00	1,51
ES0000012B88	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	2.300,0	%	97,708	2.247.284,00	0,66
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	150,0	%	81,824	122.735,99	0,04
ES0000012F43	0.6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0	%	92,913	4.645.649,50	1,36
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	450,0	%	88,709	399.190,46	0,12
ES0000012G42	1.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	100,0	%	71,693	71.692,99	0,02
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	100,0	%	87,590	87.589,99	0,02
ES0000012M85	3.2500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	300,0	%	101,180	303.540,93	0,09
ES0000012J15	0.0000 %	Spain Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 31.01.2027	EUR	3.000,0	%	97,310	2.919.300,00	0,85
Schweden						3.002.339,20	0,88	
XS2623820953	3.2500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/25	EUR	2.000,0	%	100,103	2.002.053,40	0,59
XS2534276717	2.6250 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0	%	100,029	1.000.285,80	0,29
Schweiz						1.983.752,00	0,58	
CH0336602930	1.2500 %	UBS Group AG EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	%	99,188	1.983.752,00	0,58
Niederlande						24.148.819,00	7,07	
XS1943455185	0.5000 %	ASN Bank NV EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	%	99,492	2.487.303,75	0,73
XS2356091269	0.2500 %	ASN Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	%	98,628	1.972.569,80	0,58
XS1846632104	1.6250 %	EDP Finance BV EUR MTN 18/26	EUR	1.300,0	%	99,829	1.297.779,99	0,38
XS2432293673	0.5000 %	Enel Finance International NV EUR FLR- Notes 22/25	EUR	2.000,0	%	99,768	1.995.352,20	0,59
XS2585966257	3.0000 %	ING Bank NV EUR Notes 23/26	EUR	3.500,0	%	100,602	3.521.072,80	1,03
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	1.570,0	%	107,538	1.688.346,60	0,50
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	%	109,870	219.739,98	0,07
NL0010071189	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33	EUR	900,0	%	99,239	893.151,00	0,26
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	150,0	%	91,591	137.386,49	0,04
NL0011819040	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	50,0	%	98,859	49.429,50	0,02
NL0013332430	0.2500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	50,0	%	92,753	46.376,50	0,01
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	500,0	%	69,871	349.354,95	0,10
NL00150012X2	2.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	700,0	%	74,852	523.963,93	0,15
NL0015000QL2	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2026	EUR	3.100,0	%	99,443	3.082.723,08	0,90
NL0015031501	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	1.800,0	%	97,453	1.754.154,00	0,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.
18

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
NL0015000LS8	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2029	EUR	4.000,0 %	93,018	3.720.720,00	1,09
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0 %	89,322	44.661,00	0,01
NL00150006U0	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	250,0 %	86,742	216.855,00	0,06
NL0015614579	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	350,0 %	42,251	147.878,43	0,04
Vereinigtes Königreich						6.347.406,84	1,86
XS1822828122	1.2500 %	GlaxoSmithKline Capital PLC EUR MTN 18/26	EUR	4.400,0 %	99,451	4.375.842,24	1,28
XS2355599197	0.1250 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0 %	98,578	1.971.564,60	0,58
USA						2.808.553,76	0,82
XS1074144871	2.8750 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0 %	100,460	2.009.192,80	0,59
XS1323463726	1.6250 %	United Parcel Service, Inc. EUR Notes 15/25	EUR	800,0 %	99,920	799.360,96	0,23
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						328.154.628,84	96,12
Einlagen bei Kreditinstituten						9.842.045,55	2,89
Täglich fällige Gelder						9.842.045,55	2,89
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.423.519,82	1,30
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			5.418.525,73	1,59
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						9.842.045,55	2,89

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				1.214.722,90	0,35
Futuresgeschäfte				1.214.722,90	0,35
Gekaufte Bondterminkontrakte				118.545,00	0,03
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	185 EUR	106,975	-20.350,00	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	35 EUR	114,520	89.620,00	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	112 EUR	117,810	-4.480,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	27 EUR	119,870	22.790,00	0,01
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	208 EUR	107,950	2.585,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	33 EUR	121,380	28.380,00	0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte				1.096.177,90	0,32
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	415 EUR	5.513,000	324.530,00	0,09
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	77 GBP	9.332,000	4.506,50	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	210 USD	6.713,500	604.592,85	0,18
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	22 CAD	1.768,800	101.305,58	0,03
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	76 AUD	8.873,000	-42.589,44	-0,01
Topix Index Futures 12/25	Ktr	79 JPY	3.141,000	103.832,41	0,03
OTC-gehandelte Derivate				-4.416,63	0,00
Devisentermingeschäfte				-4.416,63	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-2.026,32		-18,58	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-582,14		4,70	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-564.331,38		-4.436,43	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-505,33		-1,61	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-186.889,00		8,74	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-2,20		0,00	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-0,80		-0,01	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-11.253,32		26,57	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-1,69		0,00	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-2,52		-0,01	0,00
Anlage in Derivaten				1.210.306,27	0,35
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			2.210.067,39	0,64
Teilfondsvermögen	EUR			341.417.048,05	100,00

* Zum Berichtsstichtag war die Position teilweise oder vollständig verpfändet/abgegrenzt oder besichert.

Aktienwert					
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	EUR			110,81	
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			92,87	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR			160,14	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.079,95	
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR			108,13	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			957,52	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR			1.176,85	
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	USD			106,21	
Aktien im Umlauf					
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	Stk			10	
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	Stk			18.343	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Stk			1.003.709	
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Stk			73.698	
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Stk			59.067	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	Stk			15.739	
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Stk			65.740	
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	Stk			6.208	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

EUR

Zinsen aus	
- Anleihen	7.358.065,56
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	269.778,99
- negativer Zinssatz	-44.133,80
Sonstige Erträge	335,65
Summe der Erträge	7.584.046,40
Steuern und Abgaben	
- Taxe d'Abonnement	-104.029,68
Pauschalvergütung	-3.552.386,91
Sonstige Kosten	-754,55
Summe der Aufwendungen	-3.657.171,14
Nettoertrag/-verlust	3.926.875,26
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-7.591.068,93
- Finanztermingeschäften	3.622.453,27
- Devisentermingeschäften	-26.229,36
- Devisen	-432.649,95
Nettogewinn/-verlust	-500.619,71
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	5.688.692,73
- Finanztermingeschäften	-446.203,94
- Devisentermingeschäften	8.826,57
- Devisen	-8.871,22
Betriebsergebnis	4.741.824,43

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 333.621.361,60)	328.154.628,84
Bankguthaben	9.842.045,55
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.005.343,39
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	193.180,38
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Futuresgeschäften	1.282.142,34
- Devisentermingeschäften	40,01
Gesamtvermögen	342.477.380,51
Bankverbindlichkeiten	-510.975,98
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-168.041,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-309.439,07
Nicht realisierter Verlust aus	
- Futuresgeschäften	-67.419,44
- Devisentermingeschäften	-4.456,64
Gesamtverbindlichkeiten	-1.060.332,46
Fondsvermögen	341.417.048,05

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	363.938.511,12
Mittelzuflüsse	33.222.242,96
Mittelrückflüsse	-60.200.620,11
Ausschüttung	-284.910,35
Betriebsergebnis	4.741.824,43
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	341.417.048,05

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	01.10.2024	01.10.2023
	–	–
	30.09.2025	30.09.2024
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.333.433	1.551.672
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	131.919	147.998
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-222.838	-366.237
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.242.514	1.333.433

Allianz Strategy 50

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						2.327.948.811,62	93,62
Obligationen						2.327.948.811,62	93,62
Australien						5.469.844,60	0,22
XS1412417617	1.2500 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 16/26	EUR	5.500,0 %	99,452	5.469.844,60	0,22
Österreich						137.529.205,85	5,53
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	100,0 %	109,194	109.193,97	0,00
AT0000A0DXC2	4.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 09/26*	EUR	48.750,0 %	101,263	49.365.468,75	1,99
AT0000A0VRQ6	3.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/44	EUR	2.350,0 %	95,162	2.236.310,29	0,09
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	700,0 %	101,658	711.605,86	0,03
AT0000A10683	2.4000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 13/34	EUR	2.700,0 %	96,088	2.594.382,21	0,10
AT0000A1FAP5	1.2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	8.650,0 %	99,959	8.646.480,32	0,35
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	1.300,0 %	69,276	900.582,80	0,04
AT0000A1VGK0	0.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	10.900,0 %	97,684	10.647.520,03	0,43
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	7.300,0 %	96,812	7.067.294,25	0,28
AT0000A269M8	0.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	10.200,0 %	94,216	9.610.057,50	0,39
AT0000A2HLC4	0.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 20/20	EUR	400,0 %	30,687	122.748,92	0,01
AT0000A308C5	2.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/26	EUR	39.400,0 %	100,005	39.402.056,68	1,58
AT0000A2WSC8	0.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.700,0 %	89,658	1.524.180,56	0,06
AT0000A2CQD2	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	50,0 %	89,942	44.971,14	0,00
AT0000A2NW83	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	850,0 %	87,276	741.844,73	0,03
AT0000A2KQ43	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	1.300,0 %	60,134	781.741,74	0,03
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0 %	100,759	3.022.766,10	0,12
Belgien						184.729.385,42	7,43
BE6324720299	0.0100 %	Belfius Bank SA EUR MTN 20/25	EUR	8.200,0 %	99,921	8.193.551,52	0,33
BE0002629104	1.3750 %	Elia System Operator SA/NV EUR MTN 19/26	EUR	11.000,0 %	99,828	10.981.027,20	0,44
BE0000291972	5.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.400,0 %	107,932	2.590.368,00	0,11
BE0000320292	4.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	3.300,0 %	106,100	3.501.299,67	0,14
BE0000324336	4.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	68.150,0 %	101,183	68.956.214,50	2,77
BE0000326356	4.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	100,0 %	106,859	106.859,00	0,01
BE0000331406	3.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0 %	97,859	391.435,96	0,02
BE0000333428	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	4.500,0 %	99,158	4.462.110,00	0,18
BE0000335449	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	300,0 %	91,056	273.168,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
BE0000336454	1.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	100,0	%	83,265	83.264,99	0,00
BE0000337460	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	55.100,0	%	99,280	54.703.280,00	2,20
BE0000338476	1.6000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	300,0	%	65,625	196.874,97	0,01
BE0000340498	2.1500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/66 S.80	EUR	1.300,0	%	59,603	774.838,74	0,03
BE0000341504	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	10.700,0	%	97,866	10.471.662,00	0,42
BE0000344532	1.4500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	100,0	%	80,835	80.834,99	0,00
BE0000343526	2.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	100,0	%	65,736	65.735,98	0,00
BE0000345547	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	5.000,0	%	96,272	4.813.600,00	0,19
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	1.100,0	%	88,797	976.767,00	0,04
BE0000347568	0.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	9.050,0	%	94,729	8.572.974,50	0,35
BE0000348574	1.7000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	3.000,0	%	63,298	1.898.939,40	0,08
BE0000349580	0.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	%	89,199	89.199,00	0,00
BE0000352618	0.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	3.000,0	%	84,846	2.545.380,00	0,10
Kanada							42.253.103,00	1,70
XS2014288315	0.0500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	%	98,553	1.971.063,00	0,08
XS2549702475	3.2500 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/26	EUR	20.000,0	%	100,629	20.125.852,00	0,81
XS2597408439	3.8790 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 23/26	EUR	20.000,0	%	100,781	20.156.188,00	0,81
Tschechische Republik							9.955.173,00	0,40
XS1991190361	1.5000 %	Ceske Drahj AS EUR Notes 19/26	EUR	10.000,0	%	99,552	9.955.173,00	0,40
Dänemark							7.922.580,00	0,32
XS2013618421	0.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 19/26	EUR	8.000,0	%	99,032	7.922.580,00	0,32
Finnland							31.350.543,77	1,26
FI4000037635	2.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/28	EUR	6.000,0	%	101,685	6.101.106,00	0,25
FI4000046545	2.6250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/42	EUR	1.300,0	%	89,474	1.163.161,61	0,05
FI4000197959	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	15.100,0	%	99,194	14.978.361,95	0,60
FI4000278551	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	%	97,011	5.335.585,75	0,21
FI4000306758	1.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 18/34	EUR	100,0	%	86,327	86.326,86	0,00
FI4000440557	0.2500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	100,0	%	63,138	63.137,88	0,00
FI4000507231	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	500,0	%	86,228	431.138,40	0,02
FI4000480488	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 21/52	EUR	550,0	%	40,995	225.474,21	0,01
FI4000523238	1.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	2.100,0	%	92,021	1.932.432,18	0,08
FI4000546528	2.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 23/38	EUR	1.000,0	%	94,545	945.453,60	0,04
FI4000441878	0.0000 %	Finland Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	100,0	%	88,365	88.365,33	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
Frankreich						512.226.861,17	20,60	
FR0013190188	0.2500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 16/26	EUR	23.300,0	%	98,534	22.958.475,59	0,92
FR0013412947	0.7500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 19/26	EUR	5.200,0	%	99,053	5.150.749,24	0,21
FR0014002557	0.0100 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/26	EUR	6.000,0	%	98,717	5.923.021,80	0,24
XS1614416193	1.5000 %	BNP Paribas SA EUR MTN 17/25	EUR	10.000,0	%	99,908	9.990.784,00	0,40
XS1748456974	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR MTN 18/26	EUR	6.000,0	%	99,262	5.955.703,80	0,24
FR0013323664	1.3750 %	BPCE SA EUR MTN 18/26	EUR	5.000,0	%	99,650	4.982.522,00	0,20
FR0013476199	0.2500 %	BPCE SA EUR Notes 20/26	EUR	15.000,0	%	99,454	14.918.082,00	0,60
FR0013150257	0.6250 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 16/26	EUR	5.000,0	%	99,138	4.956.922,00	0,20
FR0010913749	4.0000 %	Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 10/25	EUR	15.000,0	%	100,131	15.019.663,50	0,60
FR0013336286	0.7500 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 18/26	EUR	4.000,0	%	99,114	3.964.559,20	0,16
FR0013310059	0.5000 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 18/26	EUR	12.300,0	%	99,429	12.229.715,34	0,49
FR0013358199	0.5000 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR MTN 18/25	EUR	15.000,0	%	99,964	14.994.580,50	0,60
FR0013173028	3.2500 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	3.000,0	%	100,503	3.015.087,90	0,12
FR0013414091	1.6250 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 19/26	EUR	6.000,0	%	99,739	5.984.356,20	0,24
FR0000571150	6.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 94/25	EUR	28.500,0	%	100,240	28.568.400,00	1,15
FR0000571218	5.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	18.000,0	%	110,149	19.826.820,00	0,80
FR0000187635	5.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	%	116,789	116.789,00	0,01
FR0010070060	4.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	2.200,0	%	110,639	2.434.057,78	0,10
FR0010171975	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	1.100,0	%	94,596	1.040.555,89	0,04
FR0010371401	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	4.300,0	%	102,419	4.404.016,57	0,18
FR0010773192	4.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	6.600,0	%	106,839	7.051.373,34	0,28
FR0010916924	3.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/26	EUR	17.000,0	%	100,797	17.135.490,00	0,69
FR0010870956	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	50,0	%	92,951	46.475,50	0,00
FR0011317783	2.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	18.000,0	%	101,128	18.203.040,00	0,73
FR0011461037	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	100,0	%	89,066	89.065,99	0,00
FR0011883966	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	2.450,0	%	99,254	2.431.722,76	0,10
FR0012938116	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/25	EUR	25.650,0	%	99,849	25.611.268,50	1,03
FR0012993103	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	100,0	%	93,031	93.030,99	0,00
FR0013131877	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	6.100,0	%	99,016	6.039.976,00	0,24
FR0013200813	0.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	19.000,0	%	97,973	18.614.870,00	0,75
FR0013154044	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	50,0	%	79,565	39.782,50	0,00
FR0013154028	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/66	EUR	4.900,0	%	50,858	2.492.042,00	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013250560	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	10.750,0	%	98,231	10.559.832,50	0,43
FR0013286192	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	11.000,0	%	96,065	10.567.150,00	0,43
FR0013234333	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/39	EUR	3.300,0	%	78,346	2.585.417,67	0,10
FR0013341682	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	25.700,0	%	95,053	24.428.621,00	0,98
FR0013313582	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	7.500,0	%	84,510	6.338.249,25	0,26
FR0013407236	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	18.000,0	%	93,070	16.752.600,00	0,67
FR0013404969	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/50	EUR	2.100,0	%	58,645	1.231.544,58	0,05
FR0013480613	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/52	EUR	11.400,0	%	44,672	5.092.605,72	0,21
FR0014001NN8	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/72	EUR	100,0	%	25,549	25.548,96	0,00
FR001400AIN5	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	17.100,0	%	96,507	16.502.697,00	0,66
FR0014009O62	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/38	EUR	50,0	%	74,910	37.455,00	0,00
FR001400CMX2	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	1.500,0	%	80,965	1.214.474,85	0,05
FR001400FYQ4	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/26	EUR	100,0	%	100,414	100.414,00	0,00
FR001400H7V7	3.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	12.300,0	%	98,700	12.140.098,77	0,49
FR0013508470	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026*	EUR	45.600,0	%	99,198	45.234.288,00	1,82
FR0014003513	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	28.450,0	%	97,152	27.639.744,00	1,11
FR0013451507	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	26.100,0	%	89,928	23.471.208,00	0,94
FR0013516549	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	8.800,0	%	86,884	7.645.791,12	0,31
FR0014002WK3	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	6.400,0	%	83,660	5.354.239,36	0,22
FR001400F0U6	4.6250 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/26	EUR	6.000,0	%	101,162	6.069.723,00	0,25
FR0013430733	0.8750 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	%	99,043	4.952.158,50	0,20
Deutschland							318.533.575,27	12,81
DE000AAR0397	3.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0	%	101,090	5.054.475,50	0,20
DE000AAR0413	5.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 24/26	EUR	2.000,0	%	102,176	2.043.520,60	0,08
XS1400165350	1.1250 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA EUR MTN 16/26	EUR	4.000,0	%	99,365	3.974.605,20	0,16
DE0001141828	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025 S.182	EUR	20.000,0	%	99,954	19.990.888,00	0,80
DE0001141836	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 10.04.2026 S.183	EUR	100,0	%	98,999	98.999,00	0,00
DE0001141844	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	200,0	%	98,028	196.056,00	0,01
DE0001135085	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 98/28	EUR	20.500,0	%	107,157	21.967.185,00	0,88
DE0001135176	5.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 00/31	EUR	100,0	%	115,557	115.557,00	0,00
DE0001135226	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 03/34	EUR	3.050,0	%	116,762	3.561.241,00	0,14
DE0001135275	4.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 05/37	EUR	9.500,0	%	111,413	10.584.235,00	0,43

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.
26

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE0001135325	4.2500	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	1.000,0	%	114,455	1.144.550,00	0,05
DE0001135432	3.2500	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	50,0	%	101,989	50.994,50	0,00
DE0001135481	2.5000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	100,0	%	90,918	90.917,99	0,00
DE0001102424	0.5000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	25.650,0	%	97,278	24.951.807,00	1,00
DE0001102440	0.5000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 18/28	EUR	10.000,0	%	96,535	9.653.500,00	0,39
DE0001102457	0.2500	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 18/28	EUR	6.000,0	%	95,044	5.702.640,00	0,23
DE0001102465	0.2500	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 19/29	EUR	30.950,0	%	94,013	29.097.023,50	1,17
DE0001102606	1.7000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	4.100,0	%	95,336	3.908.775,59	0,16
DE0001102614	1.8000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/53	EUR	4.300,0	%	73,544	3.162.391,57	0,13
DE000BU2Z015	2.6000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	4.100,0	%	100,373	4.115.292,59	0,17
DE0001030757	1.8000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/53	EUR	6.000,0	%	73,714	4.422.837,60	0,18
DE000BU2D004	2.5000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/54	EUR	900,0	%	85,850	772.649,91	0,03
DE000BU2D012	2.9000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/56	EUR	600,0	%	92,646	555.875,94	0,02
DE0001102408	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	100,0	%	98,338	98.338,00	0,00
DE0001102523	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2027	EUR	18.200,0	%	95,895	17.452.890,00	0,70
DE0001102473	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	24.500,0	%	92,022	22.545.390,00	0,91
DE0001102507	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	6.550,0	%	89,718	5.876.529,00	0,24
DE0001102531	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	100,0	%	88,488	88.487,99	0,00
DE0001102580	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	5.500,0	%	85,977	4.728.734,45	0,19
DE0001102515	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	7.000,0	%	77,293	5.410.509,30	0,22
DE0001102481	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	50,0	%	45,224	22.611,99	0,00
DE0001102572	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	1.000,0	%	42,404	424.039,80	0,02
DE000CZ43Z15	3.3750	% Commerzbank AG EUR MTN 23/25	EUR	9.200,0	%	100,287	9.226.368,12	0,37
XS2152899584	1.0000	% E.ON SE EUR MTN 20/25	EUR	8.500,0	%	99,983	8.498.570,30	0,34
XS2433244089	0.1250	% E.ON SE EUR MTN 22/26	EUR	8.700,0	%	99,367	8.644.910,73	0,35
XS2178769076	1.0000	% Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	7.700,0	%	99,222	7.640.126,34	0,31
DE000LB38937	2.6220	% Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	%	100,078	10.007.789,00	0,40
DE000BHY0BP6	1.0000	% Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/26	EUR	7.000,0	%	99,663	6.976.404,40	0,28
DE000MHB17J8	0.5000	% Muenchener Hypothekenbank eG EUR MTN 16/26	EUR	7.000,0	%	99,165	6.941.515,00	0,28
XS2482936247	2.1250	% RWE AG EUR MTN 22/26	EUR	5.000,0	%	99,887	4.994.343,50	0,20
XS2176715584	0.1250	% SAP SE EUR Notes 20/26	EUR	5.500,0	%	98,758	5.431.677,90	0,22
DE000HV2AMT6	0.5000	% UniCredit Bank GmbH EUR MTN 17/26	EUR	5.000,0	%	99,053	4.952.653,00	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2014291616	1.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 19/26	EUR	8.000,0 %	99,393	7.951.416,80	0,32
XS2694872081	4.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0 %	100,995	10.099.471,00	0,41
DE000A28ZQP7	0.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 20/26	EUR	5.000,0 %	98,822	4.941.124,00	0,20
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	10.400,0 %	99,651	10.363.656,16	0,42
Irland						54.055.578,58	2,17
XS2325562424	0.0000 %	Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	10.000,0 %	100,000	10.000.000,00	0,40
IE00BJ38CR43	2.4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	1.350,0 %	99,921	1.348.933,50	0,05
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	40,0 %	79,535	31.814,12	0,00
IE00BV8C9418	1.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	30.550,0 %	99,369	30.357.229,50	1,22
IE00BV8C9B83	1.7000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 17/37	EUR	800,0 %	86,223	689.783,92	0,03
IE00BDHDPR44	0.9000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	2.000,0 %	96,995	1.939.900,00	0,08
IE00BFZRPZ02	1.3000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/33	EUR	2.150,0 %	90,217	1.939.665,50	0,08
IE00BH3SQ895	1.1000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	1.100,0 %	95,963	1.055.593,00	0,04
IE00BH3SQB22	1.5000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/50	EUR	250,0 %	66,725	166.812,48	0,01
IE00BKFVC568	0.2000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	5.000,0 %	97,137	4.856.850,00	0,19
IE00BMQ5JM72	0.5500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 21/41	EUR	1.100,0 %	66,147	727.616,56	0,03
IE00BMQ5JL65	0.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	1.100,0 %	85,580	941.380,00	0,04
Italien						390.730.028,03	15,71
IT0005365710	1.1250 %	BPER Banca SpA EUR MTN 19/26	EUR	10.000,0 %	99,411	9.941.056,00	0,40
XS1180451657	1.5000 %	Eni SpA EUR MTN 15/26	EUR	7.800,0 %	99,741	7.779.782,40	0,31
XS2719281227	2.8340 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0 %	100,094	10.009.375,00	0,40
XS2625195891	4.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0 %	101,124	5.056.192,00	0,20
IT0001174611	6.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	22.000,0 %	108,700	23.914.000,00	0,96
IT0001278511	5.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	11.050,0 %	110,620	12.223.508,90	0,49
IT0001444378	6.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	5.400,0 %	116,423	6.286.841,46	0,25
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	4.500,0 %	116,885	5.259.824,55	0,21
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.200,0 %	112,620	1.351.439,88	0,06
IT0004286966	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	2.400,0 %	112,574	2.701.775,76	0,11
IT0004532559	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	2.100,0 %	112,411	2.360.630,79	0,10
IT0004644735	4.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	30.000,0 %	101,028	30.308.400,00	1,22
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	20.000,0 %	106,716	21.343.198,00	0,86
IT0004923998	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	100,0 %	108,693	108.692,99	0,01
IT0005127086	2.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	48.500,0 %	99,999	48.499.515,00	1,95

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005083057	3.2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	100,0	% 87,368	87.367,99	0,00
IT0005210650	1.2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	35.100,0	% 99,144	34.799.544,00	1,40
IT0005177909	2.2500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0	% 88,169	4.408.449,50	0,18
IT0005162828	2.7000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	5.000,0	% 79,461	3.973.049,50	0,16
IT0005217390	2.8000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	1.300,0	% 70,349	914.536,74	0,04
IT0005240830	2.2000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	23.650,0	% 100,182	23.693.043,00	0,95
IT0005345183	2.5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	14.150,0	% 100,049	14.156.933,50	0,57
IT0005340929	2.8000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	19.550,0	% 101,385	19.820.765,55	0,80
IT0005321325	2.9500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	1.000,0	% 91,833	918.329,90	0,04
IT0005370306	2.1000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	200,0	% 100,066	200.132,00	0,01
IT0005358806	3.3500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	100,0	% 99,681	99.680,99	0,00
IT0005377152	3.1000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	500,0	% 91,479	457.394,95	0,02
IT0005419848	0.5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	40.000,0	% 99,508	39.803.200,00	1,60
IT0005413171	1.6500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 94,607	94.606,99	0,00
IT0005422891	0.9000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	100,0	% 90,197	90.196,99	0,00
IT0005402117	1.4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	600,0	% 81,872	491.231,94	0,02
IT0005398406	2.4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	3.200,0	% 72,430	2.317.759,68	0,09
IT0005445306	0.5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/28	EUR	6.800,0	% 95,157	6.470.676,00	0,26
IT0005466013	0.9500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	800,0	% 87,603	700.823,92	0,03
IT0005433195	0.9500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/37	EUR	3.600,0	% 75,022	2.700.791,64	0,11
IT0005438004	1.5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	100,0	% 65,519	65.518,99	0,00
IT0005495731	2.8000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	19.400,0	% 101,056	19.604.852,36	0,79
IT0005542797	3.7000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	6.100,0	% 104,328	6.364.007,39	0,26
IT0005560948	4.2000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	8.500,0	% 106,503	9.052.754,15	0,36
IT0005530032	4.4500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	2.400,0	% 104,541	2.508.987,60	0,10
IT0005534141	4.5000	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	500,0	% 101,801	509.004,95	0,02
IT0005619546	3.1500	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	9.200,0	% 100,893	9.282.155,08	0,37
Luxemburg						6.978.416,20	0,28
XS1589806907	1.6250	% Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 17/26	EUR	7.000,0	% 99,692	6.978.416,20	0,28

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
Neuseeland						15.221.013,00	0,61
XS2646222633	3.9510 %	ANZ New Zealand Int'l Ltd. EUR MTN 23/26	EUR	15.000,0	% 101,473	15.221.013,00	0,61
Norwegen						25.855.223,30	1,04
XS1934743656	0.6250 %	DNB Boligkreditt AS EUR Notes 19/26	EUR	11.000,0	% 99,604	10.956.388,30	0,44
XS1947550403	0.5000 %	Sparebanken Norge Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	10.000,0	% 99,454	9.945.351,00	0,40
XS2001737324	0.7500 %	Telenor ASA EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	% 99,070	4.953.484,00	0,20
Portugal						51.664.759,15	2,08
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	2.200,0	% 108,022	2.376.483,78	0,10
PTOTEROE0014	3.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	100,0	% 106,314	106.314,00	0,01
PTOTEKOE0011	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/25	EUR	33.400,0	% 100,014	33.404.676,00	1,34
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	50,0	% 104,999	52.499,50	0,00
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 100,667	100.667,00	0,00
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	8.200,0	% 99,999	8.199.918,00	0,33
PTOTEMOE0035	0.7000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/27	EUR	4.800,0	% 97,366	4.673.568,00	0,19
PTOTELOE0028	0.4750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 90,816	90.816,00	0,00
PTOTE0OE0033	0.3000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/31	EUR	1.400,0	% 87,247	1.221.458,00	0,05
PTOTECO0037	1.0000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/52	EUR	100,0	% 53,218	53.217,74	0,00
PTOTEPOE0032	1.1500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/42	EUR	1.000,0	% 69,381	693.814,20	0,03
PTOTESOE0021	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 24/34	EUR	700,0	% 98,761	691.326,93	0,03
Spanien						269.796.385,51	10,85
ES0211845302	1.3750 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 16/26	EUR	2.000,0	% 99,523	1.990.459,40	0,08
ES0413900129	3.8750 %	Banco Santander SA EUR Notes 06/26 S.12	EUR	5.000,0	% 100,620	5.030.983,00	0,20
ES0413900392	1.5000 %	Banco Santander SA EUR Notes 16/26	EUR	10.800,0	% 99,810	10.779.523,20	0,43
ES0413900905	3.3750 %	Banco Santander SA EUR Notes 23/26	EUR	17.700,0	% 100,365	17.764.523,58	0,72
ES0213679HN2	0.8750 %	Bankinter SA EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	% 99,028	4.951.378,00	0,20
XS1395060491	1.0000 %	Red Electrica Financiaciones SA EUR MTN 16/26	EUR	5.000,0	% 99,405	4.970.225,50	0,20
ES0000011868	6.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 98/29	EUR	14.500,0	% 111,747	16.203.315,00	0,65
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	400,0	% 118,014	472.056,00	0,02
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	500,0	% 107,658	538.289,95	0,02
ES0000012157	4.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 09/41	EUR	1.500,0	% 111,932	1.678.979,85	0,07
ES00000123C7	5.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 11/26	EUR	100,0	% 103,087	103.087,00	0,00
ES00000124C5	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/28	EUR	6.000,0	% 108,451	6.507.060,00	0,26
ES00000124H4	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	2.300,0	% 117,997	2.713.930,77	0,11
ES00000127G9	2.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	4.300,0	% 100,019	4.300.817,00	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
ES00000127A2	1.9500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	7.050,0	%	97,331	6.861.834,80	0,28
ES00000127Z9	1.9500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	34.500,0	%	99,951	34.483.095,00	1,39
ES00000128H5	1.3000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	12.850,0	%	99,184	12.745.144,00	0,51
ES00000128C6	2.9000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	100,0	%	86,288	86.287,99	0,00
ES00000128E2	3.4500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	1.100,0	%	85,775	943.525,00	0,04
ES0000012A89	1.4500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	8.400,0	%	98,679	8.289.036,00	0,33
ES00000128Q6	2.3500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	8.800,0	%	95,665	8.418.519,12	0,34
ES0000012B39	1.4000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	%	98,042	980.420,00	0,04
ES0000012B88	1.4000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	9.800,0	%	97,708	9.575.384,00	0,39
ES0000012B47	2.7000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	1.900,0	%	81,824	1.554.655,81	0,06
ES0000012E69	1.8500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	500,0	%	88,709	443.544,95	0,02
ES0000012G26	0.8000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	24.600,0	%	97,743	24.044.778,00	0,97
ES0000012F76	0.5000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	%	91,357	1.827.139,80	0,07
ES0000012G42	1.2000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	50,0	%	71,693	35.846,50	0,00
ES0000012G00	1.0000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/50	EUR	4.300,0	%	53,681	2.308.282,57	0,09
ES0000012H41	0.1000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0	%	86,837	5.210.219,40	0,21
ES0000012I32	0.5000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	3.500,0	%	87,590	3.065.649,65	0,12
ES0000012I24	0.8500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	2.900,0	%	75,003	2.175.086,71	0,09
ES0000012H58	1.4500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/71	EUR	100,0	%	45,337	45.336,99	0,00
ES0000012K53	0.8000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/29	EUR	16.200,0	%	94,139	15.250.480,74	0,61
ES0000012K95	3.4500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/43	EUR	2.500,0	%	95,287	2.382.182,50	0,10
ES0000012L60	3.9000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	1.200,0	%	103,269	1.239.227,88	0,05
ES0000012M77	2.5000	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/27	EUR	14.000,0	%	100,660	14.092.377,60	0,57
ES0000012N35	3.4500	%	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	2.500,0	%	102,366	2.559.152,25	0,10
ES0000012G91	0.0000	%	Spain Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 31.01.2026	EUR	33.400,0	%	99,325	33.174.550,00	1,34
Schweden							59.662.407,44	2,40	
XS2623820953	3.2500	%	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/25	EUR	14.000,0	%	100,103	14.014.373,80	0,56
XS1948598997	0.3750	%	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	11.000,0	%	99,409	10.934.980,10	0,44
XS2009891479	0.5000	%	Vattenfall AB EUR MTN 19/26	EUR	7.300,0	%	98,801	7.212.490,52	0,29
XS2133390521	0.0500	%	Vattenfall AB EUR MTN 20/25	EUR	11.200,0	%	99,924	11.191.454,40	0,45
XS2534276717	2.6250	%	Volvo Treasury AB EUR MTN 22/26	EUR	8.000,0	%	100,029	8.002.286,40	0,32
XS2671621402	3.8750	%	Volvo Treasury AB EUR MTN 23/26	EUR	8.200,0	%	101,303	8.306.822,22	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
Schweiz						19.816.420,00	0,80
XS2326546434	0.0100 %	UBS AG EUR MTN 21/26	EUR	10.000,0	98,977	9.897.660,00	0,40
CH0336602930	1.2500 %	UBS Group AG EUR MTN 16/26	EUR	10.000,0	99,188	9.918.760,00	0,40
Niederlande						140.639.373,19	5,66
XS2356091269	0.2500 %	ASN Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	5.500,0	98,628	5.424.566,95	0,22
XS1846632104	1.6250 %	EDP Finance BV EUR MTN 18/26	EUR	9.000,0	99,829	8.984.630,70	0,36
XS1074208270	2.5000 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 14/26	EUR	4.000,0	100,119	4.004.766,00	0,16
XS2432293673	0.5000 %	Enel Finance International NV EUR FLR-Notes 22/25	EUR	10.000,0	99,768	9.976.761,00	0,40
XS1396367911	0.8750 %	Enexis Holding NV EUR MTN 16/26	EUR	10.000,0	99,262	9.926.155,00	0,40
XS2585966257	3.0000 %	ING Bank NV EUR Notes 23/26	EUR	25.000,0	100,602	25.150.520,00	1,01
XS1933820372	2.1250 %	ING Groep NV EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	100,001	5.000.064,50	0,20
DE000A3LH6T7	3.5000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 23/26	EUR	4.500,0	100,823	4.537.049,40	0,18
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	700,0	107,538	752.766,00	0,03
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.000,0	109,870	1.098.699,90	0,05
NL0009446418	3.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	500,0	106,799	533.994,95	0,02
NL0010071189	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33	EUR	1.500,0	99,239	1.488.585,00	0,06
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	200,0	91,591	183.181,98	0,01
NL0011819040	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	11.550,0	98,859	11.418.214,50	0,46
NL0012171458	0.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	18.800,0	97,766	18.380.008,00	0,74
NL0013332430	0.2500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	13.050,0	92,753	12.104.266,50	0,49
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	100,0	69,871	69.870,99	0,00
NL0015000RP1	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.150,0	87,151	1.002.236,50	0,04
NL00150012X2	2.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	1.800,0	74,852	1.347.335,82	0,06
NL0015001XZ6	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.800,0	97,904	1.762.271,82	0,07
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0	89,322	44.661,00	0,00
NL00150006U0	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	100,0	86,742	86.742,00	0,00
NL0015000B11	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	2.000,0	68,826	1.376.519,80	0,06
NL0015614579	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	2.900,0	42,251	1.225.278,42	0,05
XS2630448434	6.3750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/25	EUR	7.700,0	100,663	7.751.057,16	0,31
XS2880093765	2.5790 %	Volkswagen International Finance NV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	7.000,0	100,131	7.009.169,30	0,28
Vereinigtes Königreich						25.621.945,94	1,03
XS1822828122	1.2500 %	GlaxoSmithKline Capital PLC EUR MTN 18/26	EUR	6.000,0	99,451	5.967.057,60	0,24
XS1813593313	1.6250 %	Mondi Finance PLC EUR MTN 18/26	EUR	5.000,0	99,659	4.982.961,50	0,20
XS2355599197	0.1250 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	8.400,0	98,578	8.280.571,32	0,33
XS1721423462	1.1250 %	Vodafone Group PLC EUR MTN 17/25	EUR	6.400,0	99,865	6.391.355,52	0,26
USA						17.936.989,20	0,72
XS2405467528	0.1250 %	General Mills, Inc. EUR Notes 21/25	EUR	9.000,0	99,734	8.976.033,00	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1458408561	1.6250 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 16/26	EUR	9.000,0 %	99,566	8.960.956,20	0,36
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					2.327.948.811,62	93,62
Einlagen bei Kreditinstituten					129.023.826,24	5,19
Täglich fällige Gelder					129.023.826,24	5,19
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			40.163.836,58	1,62
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			88.859.989,66	3,57
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					129.023.826,24	5,19

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate					18.266.743,88
Futuresgeschäfte					18.266.743,88
Gekaufte Bondterminkontrakte					266.770,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	447 EUR	106,975	-47.010,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	84 EUR	114,520	204.860,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	270 EUR	117,810	-11.640,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	66 EUR	119,870	52.170,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	501 EUR	107,950	5.910,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	78 EUR	121,380	62.480,00	0,00
Gekaufte Indexterminkontrakte					17.999.973,88
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	6.813 EUR	5.513,000	5.338.854,00	0,22
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	1.271 GBP	9.332,000	81.568,72	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	3.443 USD	6.713,500	9.902.503,31	0,40
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	364 CAD	1.768,800	1.674.339,90	0,07
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	1.240 AUD	8.873,000	-691.129,66	-0,03
Topix Index Futures 12/25	Ktr	1.295 JPY	3.141,000	1.693.837,61	0,07
OTC-gehandelte Derivate					-394,54
Devisentermingeschäfte					-394,54
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-501,17		-4,60	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-136,91		1,11	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-50.909,41		-397,17	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-105,14		-0,34	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-57.341,00		2,69	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.493,98		3,77	0,00
Anlage in Derivaten					18.266.349,34
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					11.326.706,06
Teilfondsvermögen					2.486.565.693,26

* Zum Berichtsstichtag war die Position teilweise oder vollständig verpfändet/abgegrenzt oder besichert.

Aktienwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	163,83
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	EUR	119,24
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	244,60
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.836,88
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR	2.601,56
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.440,78
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.509,85
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR	135,29
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.442,59
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	USD	135,03
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	USD	1.613,81
Aktien im Umlauf		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Stk	61.570
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	Stk	14.160
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Stk	4.220.217
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Stk	671.644
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Stk	9.484
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Stk	1.243
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	Stk	1.523
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Stk	11.270
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Stk	108.125
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	Stk	456
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	Stk	16.371

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

EUR

Zinsen aus	
- Anleihen	44.793.986,61
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	3.844.495,64
- negativer Zinssatz	-814.791,25
Sonstige Erträge	2.152,59
Summe der Erträge	47.825.843,59
Steuer d'Abonnement	-692.852,40
Pauschalvergütung	-32.406.338,37
Sonstige Kosten	-754,54
Summe der Aufwendungen	-33.099.945,31
Nettoertrag/-verlust	14.725.898,28
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-572.501,63
- Finanztermingeschäften	100.794.990,69
- Devisentermingeschäften	-30.999,45
- Devisen	-8.815.034,14
Nettogewinn/-verlust	106.102.353,75
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	3.995.005,06
- Finanztermingeschäften	-15.478.515,60
- Devisentermingeschäften	1.341,00
- Devisen	-38.074,23
Betriebsergebnis	94.582.109,98

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 2.339.278.882,92)	2.327.948.811,62
Bankguthaben	129.023.826,24
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	21.094.675,81
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	556.825,80
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Futuresgeschäften	19.016.523,54
- Devisentermingeschäften	7,57
Gesamtvermögen	2.497.640.670,58
Bankverbindlichkeiten	-6.757.360,05
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-766.760,97
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.800.674,53
Nicht realisierter Verlust aus	
- Futuresgeschäften	-749.779,66
- Devisentermingeschäften	-402,11
Gesamtverbindlichkeiten	-11.074.977,32
Fondsvermögen	2.486.565.693,26

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.679.989.896,05
Mittelzuflüsse	86.990.721,51
Mittelrückflüsse	-374.765.740,60
Ausschüttung	-231.293,68
Betriebsergebnis	94.582.109,98
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.486.565.693,26

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	01.10.2024	01.10.2023
	–	–
	30.09.2025	30.09.2024
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.758.018	6.481.499
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	92.758	204.245
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-734.713	-927.726
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	5.116.063	5.758.018

Allianz Strategy 75

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						592.588.964,18	91,65
Obligationen						592.588.964,18	91,65
Australien						5.469.844,60	0,85
XS1412417617	1.2500 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 16/26	EUR	5.500,0 %	99,452	5.469.844,60	0,85
Österreich						38.258.049,66	5,92
AT0000383864	6.2500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 97/27	EUR	1.200,0 %	107,258	1.287.098,04	0,20
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	150,0 %	109,194	163.790,96	0,03
AT0000A0DXC2	4.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 09/26*	EUR	19.275,0 %	101,263	19.518.346,88	3,02
AT0000A0VRQ6	3.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/44	EUR	170,0 %	95,162	161.775,64	0,02
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	190,0 %	101,658	193.150,16	0,03
AT0000A10683	2.4000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 13/34	EUR	380,0 %	96,088	365.135,27	0,06
AT0000A1FAP5	1.2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	1.725,0 %	99,959	1.724.298,10	0,27
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	400,0 %	96,812	387.249,00	0,06
AT0000A2HLC4	0.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 20/20	EUR	110,0 %	30,687	33.755,95	0,01
AT0000A308C5	2.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/26	EUR	10.800,0 %	100,005	10.800.563,76	1,67
AT0000A2WSC8	0.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	250,0 %	89,658	224.144,20	0,03
AT0000A2Y8G4	1.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/49	EUR	30,0 %	72,486	21.745,75	0,00
AT0000A33SH3	2.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/29	EUR	1.100,0 %	102,103	1.123.133,22	0,17
AT0000A2CQD2	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	150,0 %	89,942	134.913,42	0,02
AT0000A2NW83	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	50,0 %	87,276	43.637,93	0,01
AT0000A2KQ43	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	100,0 %	60,134	60.133,98	0,01
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0 %	100,759	2.015.177,40	0,31
Belgien						61.466.208,72	9,51
BE0002629104	1.3750 %	Elia System Operator SA EUR MTN 19/26	EUR	4.000,0 %	99,828	3.993.100,80	0,62
BE0000291972	5.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	600,0 %	107,932	647.592,00	0,10
BE0000304130	5.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	420,0 %	114,749	481.945,80	0,07
BE0000320292	4.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	30,0 %	106,100	31.830,00	0,01
BE0000324336	4.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	25.965,0 %	101,183	26.272.165,95	4,06
BE0000326356	4.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	450,0 %	106,859	480.865,50	0,07
BE0000331406	3.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	150,0 %	97,859	146.788,49	0,02
BE0000335449	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	200,0 %	91,056	182.112,00	0,03
BE0000337460	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	26.220,0 %	99,280	26.031.216,00	4,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
BE0000338476	1.6000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	450,0	%	65,625	295.312,46	0,05
BE0000341504	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	1.300,0	%	97,866	1.272.258,00	0,20
BE0000344532	1.4500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	80,0	%	80,835	64.667,99	0,01
BE0000343526	2.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	370,0	%	65,736	243.223,13	0,04
BE0000345547	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	100,0	%	96,272	96.272,00	0,01
BE0000347568	0.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	150,0	%	94,729	142.093,50	0,02
BE0000349580	0.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	1.160,0	%	89,199	1.034.708,40	0,16
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	50,0	%	100,113	50.056,70	0,01
Kanada						26.054.209,00	4,03	
XS2014288315	0.0500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 19/26	EUR	6.000,0	%	98,553	5.913.189,00	0,91
XS2549702475	3.2500 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/26	EUR	10.000,0	%	100,629	10.062.926,00	1,56
XS2597408439	3.8790 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0	%	100,781	10.078.094,00	1,56
Tschechische Republik						2.687.896,71	0,42	
XS1991190361	1.5000 %	Ceske Drahya AS EUR Notes 19/26	EUR	2.700,0	%	99,552	2.687.896,71	0,42
Dänemark						3.268.064,25	0,50	
XS2013618421	0.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 19/26	EUR	3.300,0	%	99,032	3.268.064,25	0,50
Finnland						1.460.622,95	0,23	
FI4000037635	2.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/28	EUR	450,0	%	101,685	457.582,95	0,07
FI4000046545	2.6250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/42	EUR	50,0	%	89,474	44.736,99	0,01
FI4000148630	0.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	150,0	%	90,670	136.004,48	0,02
FI4000242870	1.3750 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 17/47	EUR	100,0	%	66,834	66.834,00	0,01
FI4000306758	1.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 18/34	EUR	130,0	%	86,327	112.224,92	0,02
FI4000369467	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	%	92,996	278.988,36	0,04
FI4000440557	0.2500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	50,0	%	63,138	31.568,94	0,00
FI4000480488	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 21/52	EUR	80,0	%	40,995	32.796,25	0,01
FI4000550249	3.0000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	125,0	%	100,891	126.114,06	0,02
FI4000546528	2.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 23/38	EUR	80,0	%	94,545	75.636,29	0,01
FI4000511449	0.0000 %	Finland Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.09.2026	EUR	100,0	%	98,136	98.135,71	0,02
Frankreich						123.547.468,37	19,11	
FR0013190188	0.2500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 16/26	EUR	6.700,0	%	98,534	6.601.793,41	1,02
FR0014002S57	0.0100 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0	%	98,717	2.961.510,90	0,46
XS1614416193	1.5000 %	BNP Paribas SA EUR MTN 17/25	EUR	5.000,0	%	99,908	4.995.392,00	0,77
XS1748456974	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR MTN 18/26	EUR	3.000,0	%	99,262	2.977.851,90	0,46
FR0013323664	1.3750 %	BPCE SA EUR MTN 18/26	EUR	3.000,0	%	99,650	2.989.513,20	0,46
FR0013476199	0.2500 %	BPCE SA EUR Notes 20/26	EUR	5.000,0	%	99,454	4.972.694,00	0,77
FR0010913749	4.0000 %	Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 10/25	EUR	8.000,0	%	100,131	8.010.487,20	1,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013336286	0.7500 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 18/26	EUR	4.000,0	%	99,114	3.964.559,20	0,61
FR0013358199	0.5000 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR MTN 18/25	EUR	4.100,0	%	99,964	4.098.518,67	0,63
FR0013173028	3.2500 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	%	100,503	2.010.058,60	0,31
FR0013414091	1.6250 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0	%	99,739	2.992.178,10	0,46
FR0000571218	5.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	4.250,0	%	110,149	4.681.332,50	0,72
FR0000187635	5.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	300,0	%	116,789	350.367,00	0,05
FR0010070060	4.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	850,0	%	110,639	940.431,42	0,15
FR0010171975	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	300,0	%	94,596	283.787,97	0,04
FR0010371401	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	900,0	%	102,419	921.770,91	0,14
FR0010773192	4.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	50,0	%	106,839	53.419,50	0,01
FR0010916924	3.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/26	EUR	3.050,0	%	100,797	3.074.308,50	0,48
FR0011317783	2.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	3.000,0	%	101,128	3.033.840,00	0,47
FR0011461037	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	750,0	%	89,066	667.994,93	0,10
FR0011883966	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	1.400,0	%	99,254	1.389.555,86	0,22
FR0012938116	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/25	EUR	15.000,0	%	99,849	14.977.350,00	2,32
FR0013200813	0.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	4.700,0	%	97,973	4.604.731,00	0,71
FR0013154044	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	%	79,565	397.824,95	0,06
FR0013154028	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/66	EUR	600,0	%	50,858	305.148,00	0,05
FR0013250560	1.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/27	EUR	3.200,0	%	98,231	3.143.392,00	0,49
FR0013286192	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	2.500,0	%	96,065	2.401.625,00	0,37
FR0013257524	2.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	830,0	%	68,592	569.313,52	0,09
FR0013341682	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	5.700,0	%	95,053	5.418.021,00	0,84
FR0013313582	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	1.150,0	%	84,510	971.864,89	0,15
FR0013515806	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	500,0	%	62,540	312.699,95	0,05
FR0013480613	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/52	EUR	50,0	%	44,672	22.335,99	0,00
FR001400BKZ3	2.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	450,0	%	92,974	418.382,96	0,06
FR0013508470	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2026*	EUR	21.500,0	%	99,198	21.327.570,00	3,30
FR0013451507	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	50,0	%	89,928	44.964,00	0,01
FR0013516549	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	150,0	%	86,884	130.325,99	0,02
FR0014002WK3	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	50,0	%	83,660	41.830,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0014007L00	0.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	1.550,0 %	81,979	1.270.674,35	0,20
FR001400F0U6	4.6250 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/26	EUR	3.200,0 %	101,162	3.237.185,60	0,50
FR0013430733	0.8750 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0 %	99,043	1.980.863,40	0,31
Deutschland						66.182.987,45	10,24
DE000AAR0397	3.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0 %	101,090	3.032.685,30	0,47
DE0001141869	1.3000 %	Bundesobligation EUR Bonds 22/27	EUR	900,0 %	98,671	888.037,29	0,14
DE0001141836	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 10.04.2026 S.183	EUR	100,0 %	98,999	98.999,00	0,02
DE0001135044	6.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 97/27	EUR	4.000,0 %	107,686	4.307.440,00	0,67
DE0001135085	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 98/28	EUR	2.500,0 %	107,157	2.678.925,00	0,41
DE0001135176	5.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 00/31	EUR	450,0 %	115,557	520.006,50	0,08
DE0001135226	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 03/34	EUR	460,0 %	116,762	537.105,20	0,08
DE0001135432	3.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 10/42	EUR	140,0 %	101,989	142.784,59	0,02
DE0001102341	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 14/46	EUR	1.200,0 %	89,626	1.075.512,00	0,17
DE0001102390	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 16/26	EUR	40,0 %	99,479	39.791,60	0,01
DE0001102424	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 17/27	EUR	1.900,0 %	97,278	1.848.282,00	0,29
DE0001102432	1.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 17/48	EUR	50,0 %	68,373	34.186,50	0,01
DE0001102606	1.7000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 22/32	EUR	300,0 %	95,336	286.007,97	0,04
DE0001102598	1.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 22/38	EUR	200,0 %	79,818	159.635,98	0,02
DE0001102614	1.8000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 22/53	EUR	70,0 %	73,544	51.480,79	0,01
DE000BU2Z015	2.6000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 23/33	EUR	1.050,0 %	100,373	1.053.916,40	0,16
DE0001030757	1.8000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 23/53	EUR	100,0 %	73,714	73.713,96	0,01
DE000BU2F009	2.6000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 24/41	EUR	150,0 %	94,142	141.212,99	0,02
DE000BU2D004	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 24/54	EUR	530,0 %	85,850	455.004,95	0,07
DE0001102408	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	60,0 %	98,338	59.002,80	0,01
DE0001102523	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2027	EUR	1.000,0 %	95,895	958.950,00	0,15
DE0001102556	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.11.2028	EUR	3.500,0 %	93,803	3.283.105,00	0,51
DE0001102473	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	4.700,0 %	92,022	4.325.034,00	0,67
DE0001102499	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	850,0 %	90,831	772.063,50	0,12
DE0001102507	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	100,0 %	89,718	89.718,00	0,01
DE0001030732	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0 %	87,320	87.320,15	0,01
DE0001102580	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	400,0 %	85,977	343.907,96	0,05
DE0001102515	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	350,0 %	77,293	270.525,47	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE0001102549	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	550,0	%	74,582	410.200,95	0,06
DE000CZ43Z15	3.3750 %	Commerzbank AG EUR MTN 23/25	EUR	6.500,0	%	100,287	6.518.629,65	1,01
XS2433244089	0.1250 %	E.ON SE EUR MTN 22/26	EUR	2.000,0	%	99,367	1.987.335,80	0,31
XS2178769076	1.0000 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	4.500,0	%	99,222	4.465.008,90	0,69
DE000LB38937	2.6220 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.000,0	%	100,078	2.001.557,80	0,31
DE000BHY0BP6	1.0000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0	%	99,663	2.989.887,60	0,46
DE000BHY0HZ2	0.0100 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/26	EUR	4.700,0	%	98,158	4.613.435,40	0,71
XS2482936247	2.1250 %	RWE AG EUR MTN 22/26	EUR	1.900,0	%	99,887	1.897.850,53	0,29
XS2176715584	0.1250 %	SAP SE EUR Notes 20/26	EUR	4.500,0	%	98,758	4.444.100,10	0,69
XS2014291616	1.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 19/26	EUR	4.000,0	%	99,393	3.975.708,40	0,62
DE000A28ZQP7	0.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	%	98,822	1.976.449,60	0,31
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	3.300,0	%	99,651	3.288.467,82	0,51
Irland							19.277.216,30	2,98
XS2325562424	0.0000 %	Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	6.000,0	%	100,000	6.000.000,00	0,93
IE00BJ38CR43	2.4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	450,0	%	99,921	449.644,50	0,07
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	150,0	%	79,535	119.302,94	0,02
IE00BV8C9418	1.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	11.650,0	%	99,369	11.576.488,50	1,79
IE00BV8C9B83	1.7000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 17/37	EUR	50,0	%	86,223	43.111,50	0,01
IE00BDHDP44	0.9000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	710,0	%	96,995	688.664,50	0,10
IE00BFZRPZ02	1.3000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/33	EUR	120,0	%	90,217	108.260,40	0,02
IE00BH3SQB22	1.5000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/50	EUR	20,0	%	66,725	13.345,00	0,00
IE00BKFCV899	0.2000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	50,0	%	89,358	44.679,00	0,01
IE00BKFCV345	0.4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	50,0	%	78,406	39.203,00	0,00
IE00BMQ5JM72	0.5500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 21/41	EUR	100,0	%	66,147	66.146,96	0,01
IE00BMQ5JL65	0.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2031	EUR	150,0	%	85,580	128.370,00	0,02
Italien							65.273.137,95	10,09
XS2719281227	2.8340 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/25	EUR	3.000,0	%	100,094	3.002.812,50	0,46
XS2625195891	4.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/26	EUR	4.300,0	%	101,124	4.348.325,12	0,67
IT0005580094	3.5000 %	Italy Buoni Poliennali del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	100,0	%	103,181	103.180,72	0,02
IT0001086567	7.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	4.000,0	%	105,565	4.222.600,00	0,65
IT0001174611	6.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.000,0	%	108,700	1.087.000,00	0,17
IT0001278511	5.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	2.700,0	%	110,620	2.986.739,73	0,46
IT0001444378	6.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	950,0	%	116,423	1.106.018,41	0,17
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	150,0	%	116,885	175.327,49	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
IT0003535157	5.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	850,0	%	112,620	957.269,92	0,15
IT0003934657	4.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	250,0	%	103,664	259.159,98	0,04
IT0004286966	5.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	650,0	%	112,574	731.730,94	0,11
IT0004644735	4.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	3.450,0	%	101,028	3.485.466,00	0,54
IT0004923998	4.7500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	270,0	%	108,693	293.471,07	0,05
IT0005127086	2.0000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.360,0	%	99,999	2.359.976,40	0,36
IT0005083057	3.2500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	250,0	%	87,368	218.419,98	0,03
IT0005162828	2.7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	440,0	%	79,461	349.628,36	0,05
IT0005217390	2.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	130,0	%	70,349	91.453,67	0,01
IT0005240830	2.2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	3.800,0	%	100,182	3.806.916,00	0,59
IT0005345183	2.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	8.050,0	%	100,049	8.053.944,50	1,25
IT0005340929	2.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	3.800,0	%	101,385	3.852.629,62	0,60
IT0005321325	2.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	800,0	%	91,833	734.663,92	0,11
IT0005370306	2.1000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	550,0	%	100,066	550.363,00	0,09
IT0005358806	3.3500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	50,0	%	99,681	49.840,50	0,01
IT0005419848	0.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	15.000,0	%	99,508	14.926.200,00	2,31
IT0005416570	0.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	600,0	%	97,721	586.326,00	0,09
IT0005403396	0.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	50,0	%	92,159	46.079,50	0,01
IT0005421703	1.8000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	150,0	%	75,223	112.834,49	0,02
IT0005398406	2.4500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	450,0	%	72,430	325.934,96	0,05
IT0005445306	0.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/28	EUR	3.700,0	%	95,157	3.520.809,00	0,54
IT0005466013	0.9500	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	830,0	%	87,603	727.104,82	0,11
IT0005438004	1.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	100,0	%	65,519	65.518,99	0,01
IT0005494239	2.5000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	200,0	%	96,137	192.274,54	0,03
IT0005542797	3.7000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	1.250,0	%	104,328	1.304.099,88	0,20
IT0005560948	4.2000	%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	600,0	%	106,503	639.017,94	0,10
Luxemburg							5.995.008,30	0,93	
XS1589806907	1.6250	%	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 17/26	EUR	3.000,0	%	99,692	2.990.749,80	0,46
DE000A3LBGG1	4.1250	%	Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 22/25	EUR	3.000,0	%	100,142	3.004.258,50	0,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
Neuseeland						5.073.671,00	0,78
XS2646222633	3.9510 %	ANZ New Zealand Int'l Ltd. EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0 %	101,473	5.073.671,00	0,78
Norwegen						12.467.737,12	1,93
XS1934743656	0.6250 %	DNB Boligkreditt AS EUR Notes 19/26	EUR	3.800,0 %	99,604	3.784.934,14	0,59
XS2536730448	3.1250 %	SpareBank 1 SMN EUR Notes 22/25	EUR	5.700,0 %	100,188	5.710.712,58	0,88
XS2001737324	0.7500 %	Telenor ASA EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0 %	99,070	2.972.090,40	0,46
Portugal						11.972.889,71	1,85
PTBSPCOM0006	3.7500 %	Banco Santander Totta SA EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0 %	101,478	2.029.554,60	0,31
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	60,0 %	108,022	64.813,19	0,01
PTOTEKOE0011	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/25	EUR	7.865,0 %	100,014	7.866.101,10	1,22
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	50,0 %	104,999	52.499,50	0,01
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 16/26	EUR	50,0 %	100,667	50.333,50	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	1.400,0 %	99,999	1.399.986,00	0,22
PTOTEWOE0017	2.2500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/34	EUR	50,0 %	94,609	47.304,50	0,01
PTOTELOE0028	0.4750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/30	EUR	20,0 %	90,816	18.163,20	0,00
PTOTECOE0037	1.0000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/52	EUR	200,0 %	53,218	106.435,48	0,01
PTOTEYOE0031	1.6500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/32	EUR	300,0 %	93,424	280.272,00	0,04
PTOTEPOE0032	1.1500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/42	EUR	10,0 %	69,381	6.938,14	0,00
PTOTEZOE0014	3.5000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 23/38	EUR	50,0 %	100,977	50.488,50	0,01
Spanien						51.601.138,97	7,98
ES0211845302	1.3750 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 16/26	EUR	2.000,0 %	99,523	1.990.459,40	0,31
ES0413900392	1.5000 %	Banco Santander SA EUR Notes 16/26	EUR	5.000,0 %	99,810	4.990.520,00	0,77
ES0413900905	3.3750 %	Banco Santander SA EUR Notes 23/26	EUR	5.500,0 %	100,365	5.520.049,70	0,85
ES0213679HN2	0.8750 %	Bankinter SA EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0 %	99,028	2.970.826,80	0,46
XS1396767854	1.2500 %	Naturgy Finance Iberia SA EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0 %	99,512	1.492.680,45	0,23
XS1395060491	1.0000 %	Red Electrica Financiaciones SA EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0 %	99,405	1.988.090,20	0,31
ES0000011868	6.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 98/29	EUR	4.100,0 %	111,747	4.581.627,00	0,71
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	300,0 %	118,014	354.042,00	0,05
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	300,0 %	107,658	322.973,97	0,05
ES00000120N0	4.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	280,0 %	114,238	319.866,37	0,05
ES00000121S7	4.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 09/41	EUR	150,0 %	111,932	167.897,99	0,03
ES00000124H4	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	360,0 %	117,997	424.789,16	0,07
ES00000127G9	2.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	865,0 %	100,019	865.164,35	0,13
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	400,0 %	97,331	389.323,96	0,06
ES00000127Z9	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	6.740,0 %	99,951	6.736.697,40	1,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	200,0 %	86,288	172.575,98	0,03
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	170,0 %	85,775	145.817,50	0,02
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	3.250,0 %	98,679	3.207.067,50	0,50
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	200,0 %	95,665	191.329,98	0,03
ES0000012B39	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.210,0 %	98,042	1.186.308,20	0,18
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	200,0 %	88,709	177.417,98	0,03
ES0000012F76	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	1.450,0 %	91,357	1.324.676,36	0,20
ES0000012G00	1.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/50	EUR	550,0 %	53,681	295.245,45	0,05
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	850,0 %	87,590	744.514,92	0,11
ES0000012K95	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/43	EUR	250,0 %	95,287	238.218,25	0,04
ES0000012M85	3.2500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.000,0 %	101,180	1.011.803,10	0,16
ES0000012G91	0.0000 %	Spain Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	5.400,0 %	99,325	5.363.550,00	0,83
ES0000012J15	0.0000 %	Spain Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2027	EUR	4.550,0 %	97,310	4.427.605,00	0,68
Schweden						20.031.711,60	3,10
XS2623820953	3.2500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/25	EUR	4.000,0 %	100,103	4.004.106,80	0,62
XS1948598997	0.3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	4.000,0 %	99,409	3.976.356,40	0,62
XS2133390521	0.0500 %	Vattenfall AB EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0 %	99,924	2.997.711,00	0,46
XS2534276717	2.6250 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 22/26	EUR	5.000,0 %	100,029	5.001.429,00	0,77
XS2671621402	3.8750 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 23/26	EUR	4.000,0 %	101,303	4.052.108,40	0,63
Schweiz						8.918.444,00	1,38
XS2326546434	0.0100 %	UBS AG EUR MTN 21/26	EUR	4.000,0 %	98,977	3.959.064,00	0,61
CH0336602930	1.2500 %	UBS Group AG EUR MTN 16/26	EUR	5.000,0 %	99,188	4.959.380,00	0,77
Niederlande						53.623.902,82	8,29
XS1943455185	0.5000 %	ASN Bank NV EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0 %	99,492	2.487.303,75	0,38
XS2356091269	0.2500 %	ASN Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	4.000,0 %	98,628	3.945.139,60	0,61
XS1846632104	1.6250 %	EDP Finance BV EUR MTN 18/26	EUR	5.000,0 %	99,829	4.991.461,50	0,77
XS1074208270	2.5000 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 14/26	EUR	4.000,0 %	100,119	4.004.766,00	0,62
XS2432293673	0.5000 %	Enel Finance International NV EUR FLR-Notes 22/25	EUR	4.000,0 %	99,768	3.990.704,40	0,62
XS1396367911	0.8750 %	Enxsis Holding NV EUR MTN 16/26	EUR	3.800,0 %	99,262	3.771.938,90	0,58
XS2585966257	3.0000 %	ING Bank NV EUR Notes 23/26	EUR	12.000,0 %	100,602	12.072.249,60	1,87
XS1933820372	2.1250 %	ING Groep NV EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0 %	100,001	3.000.038,70	0,46
XS2001175657	0.5000 %	Koninklijke Philips NV EUR Notes 19/26	EUR	1.800,0 %	98,969	1.781.442,00	0,28
DE000A3LH6T7	3.5000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 23/26	EUR	3.800,0 %	100,823	3.831.286,16	0,59
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	640,0 %	107,538	688.243,20	0,11
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	220,0 %	109,870	241.713,98	0,04
NL0009446418	3.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	330,0 %	106,799	352.436,67	0,05
NL0010071189	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33	EUR	500,0 %	99,239	496.195,00	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
NL0010721999	2.7500	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	170,0	% 91,591	155.704,68	0,02
NL0011819040	0.5000	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	3.500,0	% 98,859	3.460.065,00	0,54
NL0012171458	0.7500	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	1.600,0	% 97,766	1.564.256,00	0,24
NL0013332430	0.2500	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	1.400,0	% 92,753	1.298.542,00	0,20
NL00150012X2	2.0000	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	205,0	% 74,852	153.446,58	0,02
NL0015000LS8	0.0000	% Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2029	EUR	200,0	% 93,018	186.036,00	0,03
NL0014555419	0.0000	% Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0	% 89,322	44.661,00	0,01
NL00150006U0	0.0000	% Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	110,0	% 86,742	95.416,20	0,01
NL0015614579	0.0000	% Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2052	EUR	10,0	% 42,251	4.225,10	0,00
XS2630448434	6.3750	% NIBC Bank NV EUR MTN 23/25	EUR	1.000,0	% 100,663	1.006.630,80	0,16
Vereinigtes Königreich						6.950.360,70	1,07
XS1822828122	1.2500	% GlaxoSmithKline Capital PLC EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 99,451	1.989.019,20	0,31
XS1813593313	1.6250	% Mondi Finance PLC EUR MTN 18/26	EUR	3.000,0	% 99,659	2.989.776,90	0,46
XS2355599197	0.1250	% NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0	% 98,578	1.971.564,60	0,30
USA						3.008.394,00	0,46
XS1074144871	2.8750	% Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 100,460	2.009.192,80	0,31
XS1323463726	1.6250	% United Parcel Service, Inc. EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 99,920	999.201,20	0,15
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						592.588.964,18	91,65
Einlagen bei Kreditinstituten						42.818.235,43	6,63
Täglich fällige Gelder						42.818.235,43	6,63
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.703.695,17	1,66
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			32.114.540,26	4,97
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						42.818.235,43	6,63

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				6.444.691,40	1,00
Futuresgeschäfte				6.444.691,40	1,00
Gekaufte Indexterminkontrakte				6.502.681,40	1,01
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	2.461	EUR 5.513,000	1.930.672,00	0,30
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	459	GBP 9.332,000	30.029,96	0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	1.244	USD 6.713,500	3.573.546,91	0,55
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	132	CAD 1.768,800	606.704,78	0,09
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	448	AUD 8.873,000	-249.253,66	-0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Topix Index Futures 12/25	Ktr	468 JPY	3.141,000	610.981,41	0,10
Verkaufte Bondterminkontrakte				-57.990,00	-0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-84 EUR	106,975	10.140,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-51 EUR	117,810	1.020,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	-16 EUR	114,520	-41.280,00	-0,01
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	-13 EUR	119,870	-13.710,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	-95 EUR	107,950	0,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	-15 EUR	121,380	-14.160,00	0,00
OTC-gehandelte Derivate				-2.077,97	0,00
Devisentermingeschäfte				-2.077,97	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-3.395,97		-31,13	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-1.329,64		10,73	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-274.737,53		-2.089,06	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-1.138,27		-3,64	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-450.253,00		21,07	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-5.566,77		14,06	0,00
Anlage in Derivaten				6.442.613,43	1,00
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			4.698.808,79	0,72
Teilfondsvermögen	EUR			646.548.621,83	100,00

* Zum Berichtsstichtag war die Position teilweise oder vollständig verpfändet/abgegrenzt oder besichert.

Aktienwert		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR	148,97
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	327,03
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.866,35
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	EUR	3.680,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.436,89
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	EUR	159,47
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	EUR	1.908,50
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	USD	161,44
Aktien im Umlauf		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	Stk	63
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	Stk	1.121.451
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	Stk	109.721
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	Stk	878
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	Stk	292
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	Stk	2.006
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	Stk	37.074
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	Stk	2.074

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

EUR

Zinsen aus	
- Anleihen	10.370.832,91
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.273.047,79
- negativer Zinssatz	-272.223,77
Sonstige Erträge	813,58
Summe der Erträge	11.372.470,51
Steuer d'Abonnement	-205.377,31
Pauschalvergütung	-8.429.160,70
Sonstige Kosten	-754,54
Summe der Aufwendungen	-8.635.292,55
Nettoertrag/-verlust	2.737.177,96
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	6.392.700,48
- Finanztermingeschäften	37.550.693,69
- Devisentermingeschäften	-30.983,60
- Devisen	-3.084.228,94
Nettogewinn/-verlust	43.565.359,59
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-3.329.565,45
- Finanztermingeschäften	-4.662.017,92
- Devisentermingeschäften	5.245,44
- Devisen	2.206,41
Betriebsergebnis	35.581.228,07

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 594.925.788,69)	592.588.964,18
Bankguthaben	42.818.235,43
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	5.907.412,76
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.862.114,59
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Futuresgeschäften	6.763.095,06
- Devisentermingeschäften	45,86
Gesamtvermögen	649.939.867,88
Bankverbindlichkeiten	-2.292.316,31
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-2.510,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-775.891,87
Nicht realisierter Verlust aus	
- Futuresgeschäften	-318.403,66
- Devisentermingeschäften	-2.123,83
Gesamtverbindlichkeiten	-3.391.246,05
Fondsvermögen	646.548.621,83

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	612.915.103,13
Mittelzuflüsse	67.315.610,49
Mittelrückflüsse	-69.256.966,66
Ausschüttung	-6.353,20
Betriebsergebnis	35.581.228,07
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	646.548.621,83

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	01.10.2024	01.10.2023
	–	–
	30.09.2025	30.09.2024
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.320.352	1.372.336
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	82.870	101.606
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-129.663	-153.590
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.273.559	1.320.352

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Der Abschluss wird gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung erstellt.

Die Basiswährung von Allianz European Pension Investments ist der Euro (EUR).

Die Basiswährungen der Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Name des Teilfonds	Basiswährung
Allianz Strategy 15	EUR
Allianz Strategy 50	EUR
Allianz Strategy 75	EUR

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzin-

strumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Swaps auf Indizes und Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index oder das jeweilige Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung der Swap-Vereinbarung für Indizes und Finanzinstrumente basiert auf dem Marktwert dieses Swap-Geschäfts, der nach Treu und Glauben gemäß vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Aktien an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Teilfonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Berichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Ertragsausweis

Zinserträge laufen täglich auf. Zinserträge der Bank werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge laufen zum Ex-Dividende-Termin auf. Diese Erträge werden nach Abzug der Quellensteuern ausgewiesen.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	1 EUR = AUD	1,778610
Britisches Pfund	1 EUR = GBP	0,874294
Kanadischer Dollar	1 EUR = CAD	1,635527
Japanischer Yen	1 EUR = JPY	173,852262
US-Dollar	1 EUR = USD	1,175750

Pauschalvergütung

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds sämtliche von dem Teilfonds zu tragende Kosten:

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Aktienklasse direkt dem Aktionär in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienklasse eines Teilfonds berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Aktienklasse direkt dem Aktionär in Rechnung gestellt. Die Höhe der erhobenen Pauschalvergütung ist im Anschluss aufgeführt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Aktionäre;

– Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Aktionäre, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Aktionäre;

– die Kosten für die Rechnungsprüfung der Gesellschaft und ihrer Teilfonds durch den Abschlussprüfer;

– Kosten für die Registrierung der Aktien zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;

– die Kosten für die Erstellung von Aktienzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;

– die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;

– Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;

– Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;

– Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;

– Kosten und Auslagen der Gesellschaft sowie von ihr bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;

– Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner aufzutreten zu können;

– Kosten und Auslagen der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;

– Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;

– Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit

der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

– Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „Taxe d’Abonnement“, die für das gesamte Nettovermögen der Teilfonds jeweils am Quartalsende berechnet wird und entsprechend zahlbar ist, es sei denn, das Vermögen wird in Luxemburger Fonds investiert, die ihrerseits einer „Taxe d’Abonnement“ unterliegen. Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Steuer von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts für private Aktienklassen und von 0,01 % p. a. für institutionelle Aktienklassen. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar, und ihre Bemessungsgrundlage ist das Nettovermögen des Teilfonds am betreffenden Quartalsende. Die Erträge der Teilfonds sind in Luxemburg nicht steuerpflichtig. Ausgeschüttete und thesaurierte Erträge aus Aktien sind in Luxemburg derzeit nicht quellensteuerpflichtig.

Gebührenstruktur

	Pauschalvergütung in % p.a.	Taxe d’Abonnement in % p.a.
Allianz Strategy 15		
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,25	0,05
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	0,74	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,29	0,01
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,60	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,39	0,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,39	0,01
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,25	0,05
Allianz Strategy 50		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,35	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,35	0,05
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	0,85	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,39	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,05

- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65	0,05
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,45	0,01
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,35	0,05
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,65	0,05
Allianz Strategy 75		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,50	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,50	0,05
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,49	0,01
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,70	0,05
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,48	0,01
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,50	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen alle Kosten, die berichtet oder dem Teilfonds im Berichtszeitraum von 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 separat belastet wurden und direkt mit dem Kauf oder Verkauf bestimmter Vermögensgegenstände in Verbindung stehen. Die Transaktionskosten können nicht immer getrennt ausgewiesen werden. So sind die Transaktionskosten für Anlagen in Rentenwerten, Devisenterminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl diese Transaktionskosten nicht getrennt ausgewiesen sind, werden sie hinsichtlich der Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds berücksichtigt.

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum stellen sich wie folgt dar:

Name des Teilfonds	in EUR
Allianz Strategy 15	15.872,34
Allianz Strategy 50	112.126,75
Allianz Strategy 75	32.811,57

Retrozession der Verwaltungsvergütung

Die Gebühren für die Anlageverwaltung mancher zugrunde liegender Fonds, in die einige Teilfonds investieren, werden von den Fondsmanagern dieser zugrunde liegenden Fonds ganz oder teilweise erstattet. Die Fondsmanager haben mit Allianz Global Investors GmbH entsprechende Vereinbarungen getroffen. Diese Beträge sind unter „Sonstige Erträge“ aufgeführt.

Wenn ein Teilfonds Anteile eines OGAW oder OGA erwirbt, der direkt oder indirekt vom selben Fondsmanager oder von einem anderen Fondsmanager verwaltet wird, mit dem die Gesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen verbunden ist, so dürfen weder die Gesellschaft noch der verbundene Fondsmanager für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren berechnen. Im Fall des vorhergehenden Satzes wird die Gesellschaft zudem ihre Pauschalvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen OGAW oder OGA entfallenden Teil jeweils um die von den erworbenen OGAW oder OGA tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung kürzen. Legt ein Teilfonds einen wesentlichen Anteil seines Vermögens in anderen OGAW oder OGA an, kann eine Verwaltungsgebühr auf der Ebene dieser OGAW oder OGA (mit Ausnahme einer etwaigen erfolgsabhängigen Gebühr) in Höhe von höchstens 2,50 % p.a. ihres Nettoinventarwerts erhoben werden. Eine Kürzung im Hinblick auf diese verbundenen OGAW oder OGA erfolgt jedoch nicht, insoweit dem jeweiligen Teilfonds diese tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung gutgeschrieben wird.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung der Teilfonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulasten der Teilfonds (bzw. der jeweiligen Aktienklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Aktienklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten sowie etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen.

Legt der Teilfonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Strategy 15			
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	1,05	0,00	1,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,30	0,00	1,30
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	0,79	0,00	0,79
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,30	0,00	1,30
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,65	0,00	0,65
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,40	0,00	0,40
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,40	0,00	0,40
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,30	0,00	1,30
Allianz Strategy 50			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,40	0,00	1,40
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,40	0,00	1,40
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	0,90	0,00	0,90
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,40	0,00	1,40
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,49	0,00	0,49
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,70	0,00	0,70
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,00	0,70
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,70	0,00	0,70
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,46	0,00	0,46
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,40	0,00	1,40
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	0,70	0,00	0,70
Allianz Strategy 75			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,56	0,00	1,56
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	1,55	0,00	1,55
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	1,50	0,00	1,50
- Klasse NT (EUR) (thesaurierend)	0,53	0,00	0,53
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,75	0,00	0,75
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	0,75	0,00	0,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	0,49	0,00	0,49

- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	1,55	0,00	1,55
-------------------------------------	------	------	------

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der

Allianz European Pension Investments

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Allianz European Pension Investments (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des kombinierten Vermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Vermögens der Teilfonds zum 30. September 2025;
- der Entwicklung des kombinierten Vermögens des Fonds und der Entwicklung des Vermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Sandra Paulis

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Teilfonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Teilfonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der

VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials aufgrund von Wertänderungen des gesamten Teilfonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Historischer VaR“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von drei Jahren mit einem Zerfallsfaktor von 0,9947), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Geschäftsjahresende war für die Teilfonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Strategy 15	commitment	-
Allianz Strategy 50	commitment	-
Allianz Strategy 75	commitment	-

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

schäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.505		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	159.543.979	5.637.659	1.009.207	2.046.481	619.666	1.962.305
Variable Vergütung	80.653.142	11.348.750	1.375.036	4.713.720	342.171	4.917.823
Gesamtvergütung	240.197.121	16.986.409	2.384.243	6.760.201	961.837	6.880.128

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

tungsgesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Verwaltungsgesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) 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 Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die „Verwaltungsgesellschaft“ 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 Verwal-

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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI

verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Verwaltungsgesellschaft 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.

Quantitative Indikatoren orientieren sich an messbaren Zielen. Qualitative Indikatoren berücksichtigen hingegen die Verhaltensweise des Mitarbeiters im Hinblick auf die Kernwerte der Verwaltungsgesellschaft Exzellenz, Leidenschaft, Integrität und Respekt. Zu diesen Indikatoren gehört auch die Feststellung, dass es keine wesentlichen Verstöße gegen regulatorische Vorgaben oder Abweichungen von Compliance- und Risikostandards gibt, einschließlich der Politik der AllianzGI zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken. Details finden Sie in der Erklärung zur Risikomanagementrichtlinie unter <https://www.allianzgi.com/de/our-firm/esg>.

Für Investmentmanager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfoliomanagern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

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 aktuel-

ler 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 die Verwaltungsgesellschaft 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.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Abschnitte 35 (a)-(c), 40 (a)-(c) und 48 (a),(b) der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) zu börsengehandelten Indexfonds (ETF) und zu anderen OGAW-Themen (ESMA/2014/937) erfordern die Offenlegung von Risiken im Jahresbericht des Fonds, die im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte) und/oder Derivaten eingegangen werden, die Offenlegung der Identität der Kontrahenten dieser Transaktionen, Nachweise in Bezug auf Art und Höhe der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten sowie Nachweise über die Identität von Emittenten in Zusammenhang mit den OTC-Derivaten und Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Das minimale, maximale und durchschnittliche Risiko, das während des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der folgenden Tabelle, untergliedert nach eingesetzter Technik, aufgeführt. Die Risikoangaben zum minimalen oder maximalen Engagement der Gesellschaft werden im Verhältnis zum Vermögen der Gesellschaft an dem jeweiligen Tag mit dem minimalen oder maximalen während des Berichtszeitraums eingegangenen Risiko aufgezeigt. Das durchschnittliche Risiko wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Risikos der Gesellschaft im Verhältnis zu ihrem Vermögen an dem jeweiligen Tag berechnet. Das Risiko (Kontrahentenrisiko) aufgrund des Einsatzes von Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung oder von Derivaten wurde für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Pensionsgeschäfte (inklusive umgekehrter Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte separat analysiert.

	Instrument	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Strategy 15	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	1,75	0,50
	OTC-Derivate	0,00	0,01	0,00
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 50	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	4,45	1,38
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-
Allianz Strategy 75	Börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	6,29	1,95
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Teilfonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Folgender Tabelle können die minimalen, maximalen und durchschnittlichen Beträge der erhaltenen Sicherheiten zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft entnommen werden. Die minimalen und maximalen Sicherheiten der Gesellschaft werden als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft am jeweiligen Tag des Berichtszeitraums dargestellt. Der durchschnittliche Betrag der Sicherheiten wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Betrags der Sicherheiten, berechnet als prozentualer Anteil am Vermögen der Gesellschaft an jedem Tag, wiedergegeben.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Strategy 15 ¹⁾	-	-	-
Allianz Strategy 50 ¹⁾	-	-	-

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz Strategy 75 ¹⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

State Street Corp

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde die Gesellschaft nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Einnahmen gemäß Abschnitt 35 (d) aus Techniken eines effizienten Portfoliomanagements erzielt, einschließlich direkter und indirekter Betriebskosten und angefallener Gebühren für die Teilfonds.

[Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung \(EU\) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps](#)

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.

Ausschüttungspolitik

Wir verweisen auf die Registerkarte „Ausschüttung“ unter den Abschnitten für die einzelnen Teilfonds auf der Website von Allianz Global Investors Regulatory:
<https://regulatory.allianzgi.com>

Offenlegungsverordnung

Die Teilfonds Allianz Strategy 15, Allianz Strategy 50, Allianz Strategy 75 fallen unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 SFDR. Informationen zu den Merkmalen der Teilfonds nach Artikel 8 sind im Anhang verfügbar, wenn sich der jeweilige Teilfonds zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichtet, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Name des Produkts:

Allianz Strategy 15

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900BK0XR2P9IPMN85

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,3 % an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy 15 (der „Teilfonds“) förderte ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,00 % an nachhaltigen

Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit
Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,4 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Die Entscheidung, ob die Investition die DNSH-Bewertung unter Berücksichtigung des Engagements besteht, wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus den Bereichen Investments, Compliance und Legal zusammensetzt. Wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4,750 % 01.09.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,16 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200 % 01.06.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,91 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000 % 25.02.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,91 %	Frankreich
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 4,750 % 04.07.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,86 %	Deutschland
BUNDESobligation 185 FIX 0,000 % 16.04.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,84 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.02.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,63 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400 % 30.04.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,48 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1,000 % 25.05.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,44 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 6,000 % 31.01.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,41 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2,750 % 25.02.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,39 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500 % 30.04.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,37 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,000 % 01.08.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,37 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2,800 % 01.12.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,37 %	Italien

FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 5,500 % 25.04.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,34 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.05.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,33 %	Frankreich

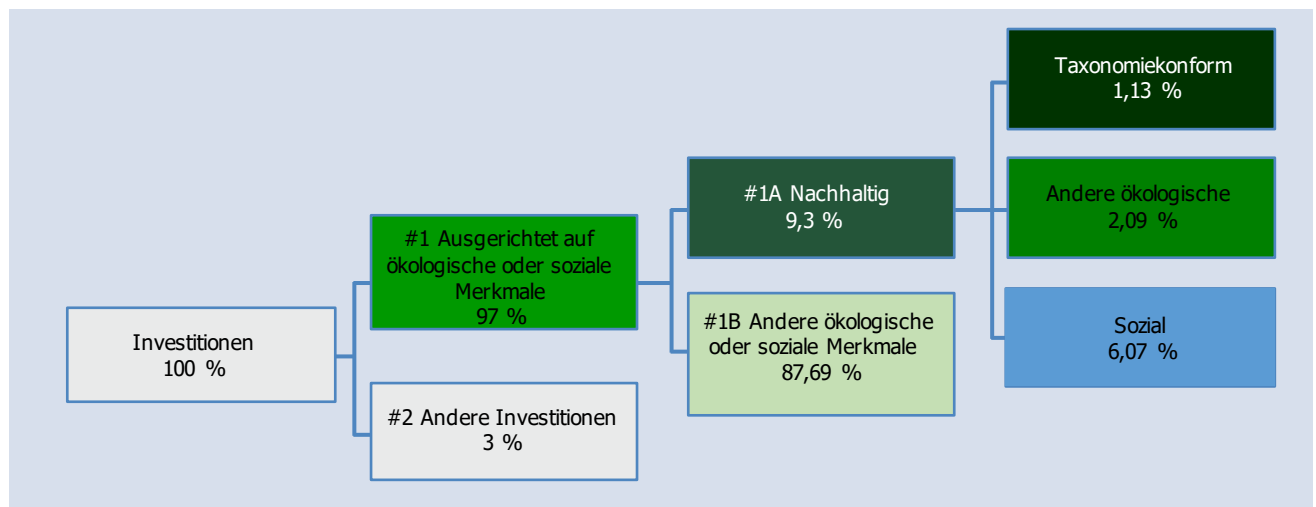


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die
Vermögensallokation
gibt den jeweiligen Anteil
der Investitionen in
bestimmte
Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,59 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,29 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,30 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	2,00 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,00 %
H	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,82 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,59 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,24 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,58 %
J58	Verlagswesen	0,58 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,69 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	8,91 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,79 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,46 %
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,46 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,58 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,58 %
O.	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG	82,49 %
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	82,49 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	82,49 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	0,58 %
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,58 %
Andere	NICHT SEKTORISIERT	1,20 %



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 81,62 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

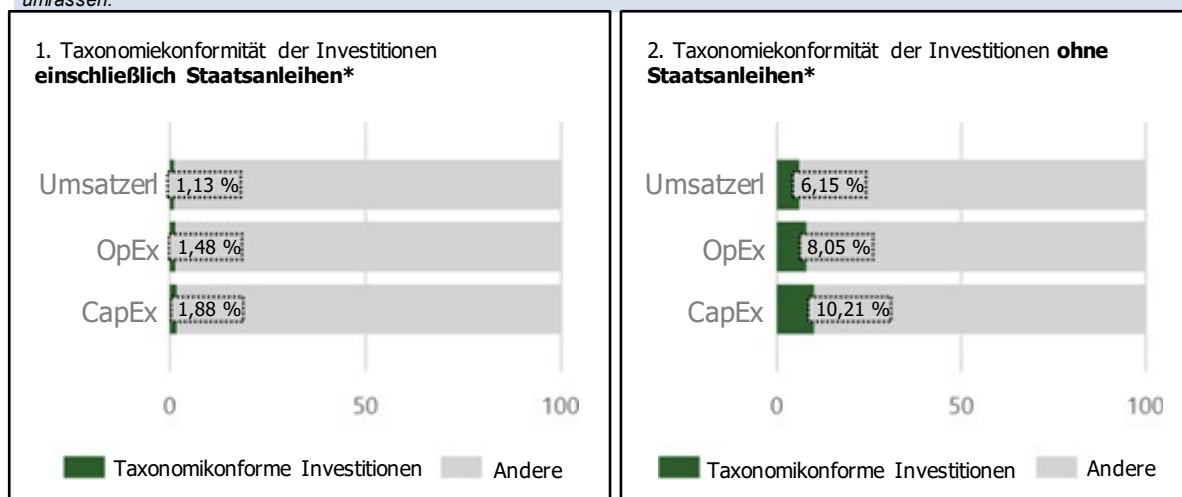
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie

☒ Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	1,12 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende	0,85 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 2,09 % des Teilfondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 6,07 % des Teilfondsvermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Strategy 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900U565TVTIRHJ104

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,73 % an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy 50 (der „Teilfonds“) förderte ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,00 % an nachhaltigen

Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,27 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Die Entscheidung, ob die Investition die DNSH-Bewertung unter Berücksichtigung des Engagements besteht, wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus den Bereichen Investments, Compliance und Legal zusammensetzt. Wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und

Menschenrechte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BELGIUM KINGDOM 64 FIX 4,500 % 28.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,48 %	Belgien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.000 % 01.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,44 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,500 % 01.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,21 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1,250 % 01.12.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,10 %	Italien
OBRIGACOES DO TESOURO 11Y FIX 2,875 % 15.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,09 %	Portugal
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 4,850 % 15.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,09 %	Österreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,000 % 25.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,06 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 6,000 % 25.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,97 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,600 % 30.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,93 %	Spanien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,950 % 30.04.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,90 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200 % 01.06.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,85 %	Italien
TORONTO-DOMINION BANK EMTN COV FIX 1,707 % 28.07.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,85 %	Kanada
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.11.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,84 %	Frankreich

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0,500 % 15.08.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,81 %	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 4,750 % 04.07.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,79 %	Deutschland

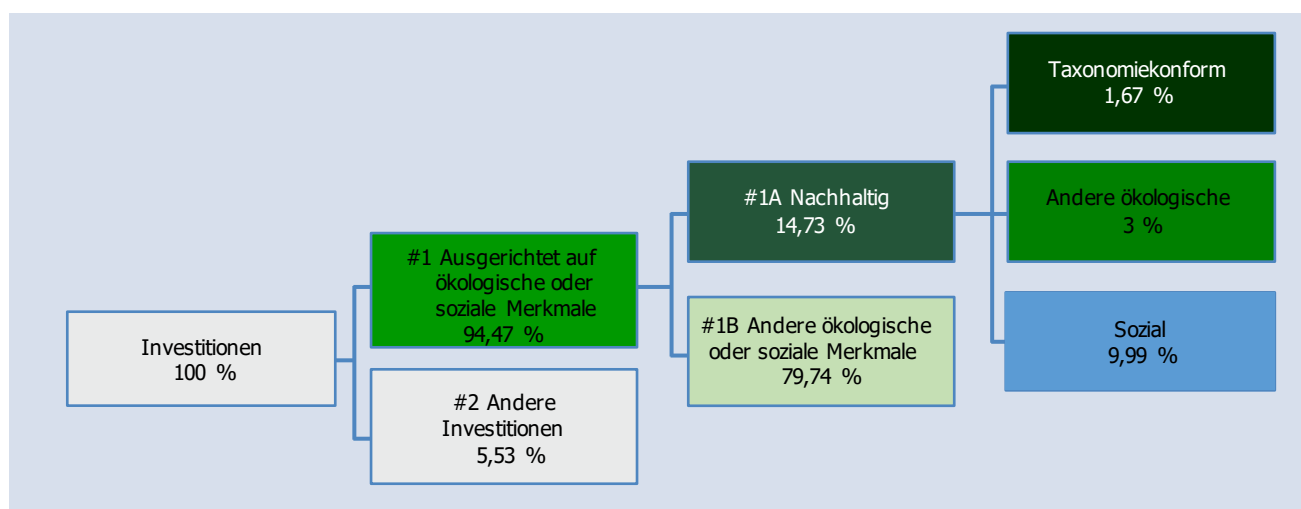


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,46 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,36 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,20 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,24 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,28 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,38 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,93 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,93 %
H	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,48 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,40 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,08 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,84 %
J58	Verlagswesen	0,22 %
J60	Programmier- und Rundfunkstätigkeiten	0,16 %
J61	Telekommunikation	0,46 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	21,20 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	19,93 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,27 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,62 %
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,62 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,06 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,74 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,32 %
O.	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG	67,25 %
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	67,25 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	67,25 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	0,71 %
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,71 %
Andere	NICHT SEKTORISIERT	1,46 %



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 66,52 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

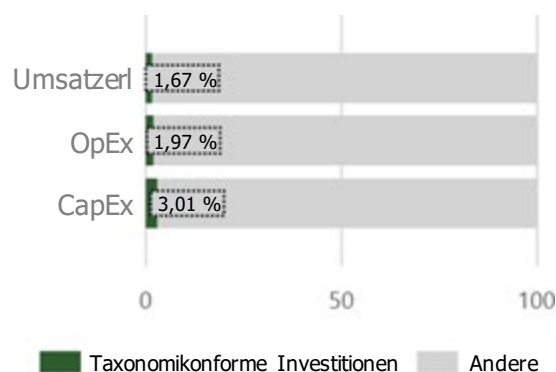
☐ In Kernenergie

☒ Nein

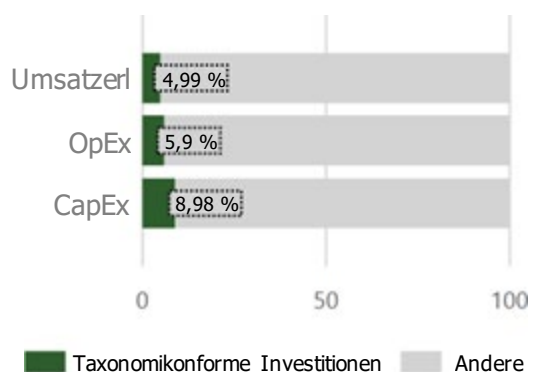
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,66 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende	1,13 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 3 % des Teilfondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 9,99 % des Teilfondsvermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Strategy 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299005890Y2G0CVOT53

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja☒ ☐ ☒ Nein☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,18 % an nachhaltigen Investitionen☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☒ mit einem sozialen Ziel☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Strategy 75 (der „Teilfonds“) förderte ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit
Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 97,11 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Die Entscheidung, ob die Investition die DNSH-Bewertung unter Berücksichtigung des Engagements besteht, wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus den Bereichen Investments, Compliance und Legal zusammensetzt. Wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BELGIUM KINGDOM 64 FIX 4,500 % 28.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,18 %	Belgien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,000 % 25.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,95 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.000 % 25.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,500 % 01.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,81 %	Italien
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 4,850 % 15.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,64 %	Österreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4,650 % 30.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,49 %	Spanien
ING BANK NV COV FIX 3,000 % 15.02.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,40 %	Niederlande
CIE FINANCEMENT FONCIER EMTN COV FIX 4,000 % 24.10.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,33 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 2,500 % 15.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,31 %	Italien
TORONTO-DOMINION BANK EMTN COV FIX 1,707 % 28.07.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,15 %	Kanada
EUROPEAN UNION UFA FIX 0,800 % 04.07.2025	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,13 %	Supranationale Organisationen
BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1,000 % 22.06.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,04 %	Belgien
OBRIGACOES DO TESOIRO 11Y FIX 2,875 % 15.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,02 %	Portugal
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0,000 % 20.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,99 %	Österreich

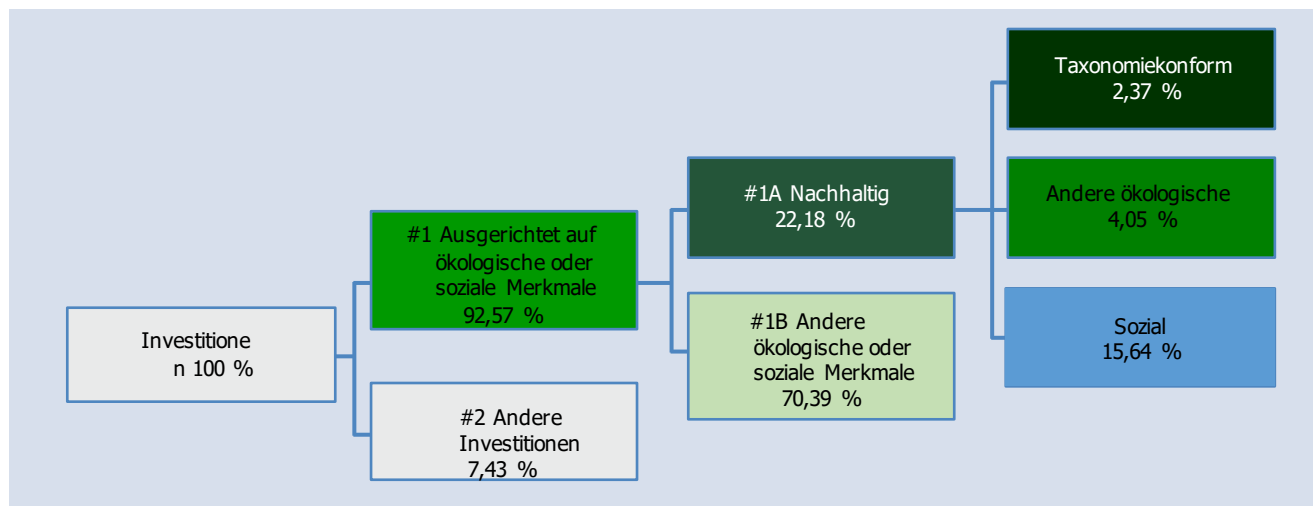
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,600 % 30.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,98 %	Spanien
--	--	--------	---------



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,52 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,47 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,31 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,47 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,28 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,00 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,84 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,84 %
H	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,88 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,42 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,31 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,16 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,15 %
J58	Verlagswesen	0,69 %
J61	Telekommunikation	0,46 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	33,11 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	31,08 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,03 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,81 %
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,81 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,12 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,62 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,51 %
O.	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG	50,15 %
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	50,15 %
O84 .1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	50,15 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	1,62 %
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,62 %
Andere	NICHT SEKTORISIERT	1,78 %



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 49,13 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

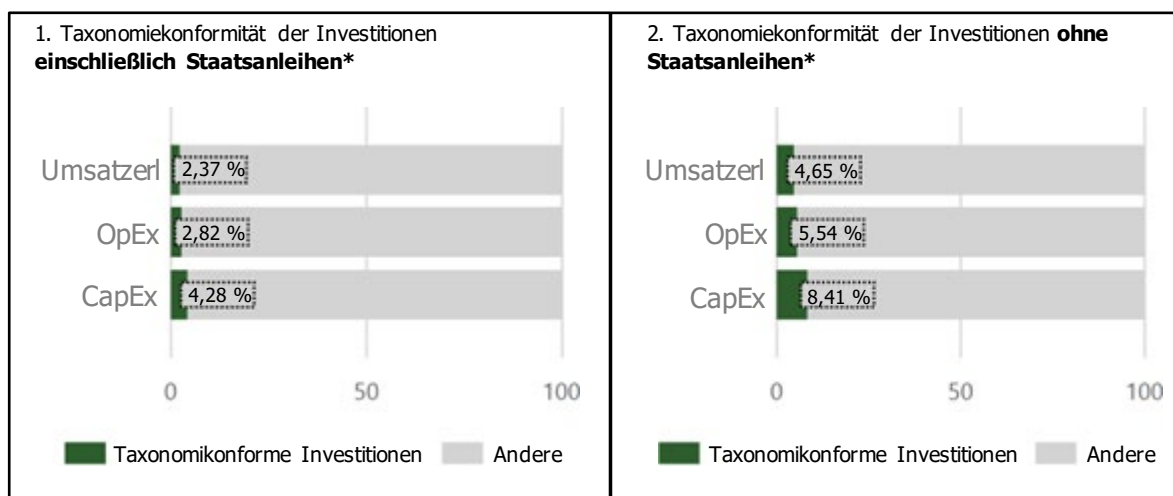
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende	1,55 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,05 % des Teilfondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 15,64 % des Teilfondsvermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Aktieninhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Dividenden und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahme- und Umtauschaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. die Umtauschpreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Aktienklassen (beispielsweise ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehaltene Aktienklassen oder Aktienklassen, deren Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland nicht veröffentlicht werden) kann die Veröffentlichung auf einer der folgenden Websites erfolgen: <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com>.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien eines Teilfonds,
- Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft/eines Teilfonds oder Abwicklung der Gesellschaft/eines Teilfonds,
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus einem Teilfonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses eines Teilfonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung eines Teilfonds in einen Feederfonds oder ggf. die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. Umtauschpreise sowie die weiteren im Verkaufsprospekt unter „Verfügbare Unterlagen“ aufgeführten Unterlagen sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet kostenlos auf der Website <https://de.allianzgi.com> erhältlich. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Aktienklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (Ungeprüft)

Der öffentliche Verkauf von Anteilen des Teilfonds Allianz Strategy 50 in der Republik Österreich wurde gemäß § 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt.

Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Aktien des Teilfonds zu vergewissern, ob die steuerlich notwendigen Ertragsdaten für die jeweilige Aktienklasse täglich über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz (Ungeprüft)

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist die BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Aktien 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 Aktien;
- 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 Vertriebssträ-

gers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS);

- 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 Aktien als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebs-trägern.

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 ist mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Der folgende Teilfonds ist in der Schweiz seit 30.09.2015 registriert: Allianz Strategy 50.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main

Allianz Global Investors GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Internet: lu.allianzgi.com
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Carina Feider
Director – Head of Fund Setup
Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
Senningerberg

Verwaltungsratsmitglieder

Heiko Tilmont
Director – Head of Distribution Operations Europe
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Luxemburg
Senningerberg

Claudia Celani
Director – Product Development Europe
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Die Anlageverwaltung wird von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführt

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Allianz Global Investors GmbH, handelnd durch die Succursale Française („AllianzGI Zweigniederlassung Frankreich“)
3, Boulevard des Italiens
F-75002 Paris
Frankreich

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebsgesellschaften in Luxemburg

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

in der Bundesrepublik Deutschland

Commerzbank AG
Kaiserplatz
D-60261 Frankfurt am Main

in Frankreich

Allianz Global Investors GmbH,
Zweigniederlassung Frankreich
3, Boulevard des Italiens
F-75002 Paris

in der Schweiz

Allianz Global Investors
(Schweiz) AG
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8001 Zurich

Hauptvertriebsstelle Europa im Vereinigten Königreich

Allianz Global Investors UK Limited
199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Vereinigtes Königreich

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main

Sales & Product Services
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstellen in Luxemburg

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich
Selnastrasse 16
CH-8002 Zürich

in Frankreich

State Street Bank International GmbH,
Niederlassung Paris
Défense Plaza
23–25, rue Delarivière-Lefouillon
F-92064 Paris La Défense Cedex
Frankreich

UK Facilities Agent im Vereinigten Königreich

Allianz Global Investors UK Limited
199 Bishopsgate
London EC2M 3TY
Vereinigtes Königreich

Der Verkaufsprospekt und das Basisinformati-
onsblatt, die Satzung, die jeweiligen Jahres- und
Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie In-
formationen zum Rücknahmeverfahren sind kos-
tenlos unter der oben angegebenen Adresse er-
hältlich.

Eventuelle Beschwerden können an den „Com-
plaints Officer“ unter der oben genannten
Adresse gerichtet werden. Eine Beschreibung des
Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwer-
den ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus
besteht für Beschwerdeführer die Möglichkeit,
ihre Beschwerde an den Ombudsmann zu adres-
sieren, soweit sie mit der finalen Antwort von Alli-
anz Global Investors UK Limited, nicht einver-
standen sind.

Bestellung des inländischen Vertre- ters gegenüber den Abgabenbehör- den in der Republik Österreich

Das folgende Finanzinstitut wurde zum
österreichischen Vertreter gegenüber
den Steuerbehörden zur Meldung der
ausschüttungsgleichen Erträge im
Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG be-
stellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs
GmbH
Renngasse 1/Freyung
A-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt
in ihrem Sitzland im Hinblick auf das In-
vestmentgeschäft einer staatlichen
Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der
Bundesanstalt für Finanzdienstleis-
tungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht an-
gezeigt, Aktien des Allianz European
Pension Investments in Deutschland öf-
fentlich zu vertreiben. Die Rechte aus
diesen Vertriebsanzeigen sind nicht er-
löschen.

Stand: 30. September 2025

「

」

「

」